2011

RENSEIGNEMENTS ADDITIONNELS AU RAPPORT ANNUEL

Caisse de dépôt et placement du Québec

Renseignements additionnels au Rapport annuel 2011

I. Tableaux des rendements

1. Rapport des auditeurs indépendants 1
2. Notes générales 2
3. Valeurs à court terme 4
4. Obligations 6
5. Obligations - Revenu fixe 8
6. Obligations à long terme 10
7. Dettes immobilières 12
8. Obligations à rendement réel 14
9. Infrastructures 16
10. Immeubles 18
11. Actions canadiennes 21
12. Actions canadiennes Marchés boursiers 23
13. Actions mondiales 25
14. Québec Mondial 27
15. Actions américaines 29
16. Actions EAEO 31
17. Actions des marchés en émergence 33
18. Actions des marchés en émergence Marchés boursiers 35
19. Placements privés 37
20. Fonds de couverture 39
21. Fonds équilibré 41

II. Statistiques financières et rétrospective

1. Évolution de l'actif net 47
2. Résultats et évolution de l'actif total sous gestion 48
3. Évolution de l'avoir des déposants 49
4. Ventilation de l'avoir des déposants 54
5. Intérêt ou revenu annuel versé sur les dépôts moyens 55
6. Sommaire des placements 56
7. Ventilation des placements 57
8. Secteur Immobilier - Financements de 5 M$ et plus 59
9. Investissements en actions et en obligations de sociétés ouvertes 66
10. Investissements en actions et en obligations de sociétés fermées 154
11. Relevé des biens immobiliers 167
12. Relevé des biens immobiliers détenus à des fins de revente 169

Le Code d'éthique et de déontologie des dirigeants et des employés est disponible sur le site Web de la Caisse (www.lacaisse.com), sous l'onglet Gouvernance.

I. Tableaux des rendements

Caisse de dépôt et placement du Québec
pour la période terminée le 31 décembre 2011

Présentation conforme GIPS[MD]

Deloitte.

Samson Bélair/Deloitte & Touche
s.e.n.c.r.l.
1, Place Ville Marie
Bureau 3000
Montréal QC H3B 4T9
Canada

Tél. : 514-393-5321
Téléc. : 514-390-4111
www.deloitte.ca

Rapport des auditeurs indépendants

À l'intention des administrateurs de Caisse de dépôt et placement du Québec

Nous avons procédé à un audit visant à déterminer si l'ensemble de **Caisse de dépôt et placement du Québec** (la « Société ») se conformait aux exigences liées à l'élaboration des composites prévues par les normes Global Investment Performance Standards (les « normes GIPS[MD] ») pour l'année se terminant au 31 décembre 2011 et à la conception de ses procédés et procédures pour calculer et présenter les résultats conformément aux normes GIPS[MD] au 31 décembre 2011. La responsabilité de la conformité aux normes GIPS[MD] incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que la Société a respecté les critères établis par les normes GIPS[MD]. L'audit comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui de la conformité, l'appréciation de la conformité générale aux critères en cause et l'évaluation, le cas échéant, des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction.

À notre avis, la Société s'est conformée aux normes GIPS[MD] pour l'année terminée au 31 décembre 2011, notamment aux exigences liées à l'élaboration des composites dans l'ensemble de la Société, et à la conception de ses procédés et procédures pour calculer et présenter les résultats conformément aux normes GIPS[MD] au 31 décembre 2011.

Nous avons publié des rapports d'audit distincts sur certaines présentations individuelles de la Société datées du 21 février 2012 et, par conséquent, nous n'exprimons aucune opinion ni aucune autre forme d'assurance au sujet des résultats dans le présent rapport sur la conformité.

Samson Bélair / Deloitte & Touche s.e.n.c.r.l.[1]

21 février 2012

[1] Comptable agréé auditeur permis n° 8845

Notes générales

1. Présentation de la firme

La Caisse de dépôt et placement du Québec (la Caisse) est une institution financière qui gère des fonds provenant de régimes de retraite et d'assurance publics et privés (les déposants). La Caisse investit dans les grands marchés liquides et sous forme de placements privés et d'investissements immobiliers. L'avoir des déposants dans les fonds s'établissait à 158,7 G$ au 31 décembre 2011. Ce document présente les rendements relatifs aux fonds confiés à la Caisse par les déposants.

2. Énoncé de conformité

La Caisse est en conformité avec les Normes internationales de présentation des performances GIPS [MD] (« Normes GIPS[MD] ») et a préparé et présenté ce rapport conformément aux Normes GIPS [MD]. La Caisse a été vérifiée de façon indépendante pour les années allant du 1er janvier 2002 au 31 décembre 2011.

La vérification détermine si (1) la Caisse a été en conformité avec toutes les exigences de construction des composites des Normes GIPS[MD] au niveau de l'ensemble de la firme tel que définie plus haut et que (2) les processus et procédures de la Caisse sont conçus de manière à calculer et à présenter les performances conformément aux Normes GIPS [MD]. Les composites ont fait l'objet d'un examen de performance pour les années allant du 1er janvier 2002 au 31 décembre 2011.

3. Calculs de rendement

Les calculs de rendement sont basés sur des évaluations mensuelles. La formule Dietz modifiée est utilisée pour calculer le rendement. Tous les dépôts et retraits sont faits le premier jour de chaque mois. Ainsi, les rendements ne sont aucunement distortionnés par des flux monétaires au cours du mois.

Chaque portefeuille discrétionnaire pour lequel la Caisse impute des charges d'exploitation est représenté dans au moins un composite. L'évaluation de ces composites est basée sur les dates de transaction et les rendements sont calculés mensuellement. Ces rendements sont ensuite liés géométriquement pour produire les rendements trimestriels et annuels.

Les rendements totaux, incluant les gains ou les pertes à la vente de placements et les plus-values (moins-values) non matérialisées, ainsi que les revenus de placement sont utilisés pour calculer les rendements. Ces rendements incluent le rendement généré par les liquidités et les quasi-espèces. Les revenus d'intérêts sont courus et sont inclus dans les valeurs marchandes utilisées pour calculer les rendements. Les revenus de dividendes sont inscrits généralement à la date ex-dividende.

La juste valeur des titres à revenu fixe est déterminée au moyen des cours de clôture des principaux courtiers, ainsi que ceux fournis par des institutions financières reconnues, lorsque ces valeurs sont disponibles. Lorsqu'un cours n'est pas disponible, la juste valeur est déterminée au moyen de méthodes d'évaluation utilisées dans les marchés des capitaux, telles l'actualisation au taux d'intérêt courant des flux de trésorerie futurs ou sur la base d'opérations similaires conclues sans lien de dépendance. Ces évaluations sont revues deux fois par année par des firmes externes indépendantes. Pour de plus amples détails sur la méthodologie employée pour évaluer les BTAA (billets à terme adossés à des actifs), veuillez vous référer à la note 3e des états financiers cumulés.

La juste valeur des actions cotées est déterminée à partir des cours de clôture des principales Bourses ainsi que de ceux fournis par des institutions financières reconnues.

En 2007, la Caisse a adopté les dispositions du chapitre 3855 « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation » de la Partie V du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés – Comptabilité – Normes comptables canadiennes en vigueur avant le basculement. En vertu de ces dispositions, l'établissement de la valeur marchande doit être fait selon le cours acheteur pour les actifs et le cours vendeur pour les passifs. Dans le but de préserver la comparabilité directe des rendements avec les indices de référence, les cours de clôture continuent toutefois d'être utilisés aux fins du calcul des rendements de la Caisse.

Pour les biens immobiliers, les évaluations sont réalisées deux fois par année par des évaluateurs indépendants.

Les évaluations des actions non cotées sont réalisées selon des méthodes d'évaluation couramment employées ou sur la base d'opérations similaires conclues sans lien de dépendance. Les évaluations des actions et des valeurs convertibles non cotées sont revues deux fois par année par un comité d'évaluation formé d'experts indépendants ou par des firmes externes indépendantes.

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à leur juste valeur. Ces valeurs sont établies à partir des cours de clôture des principales Bourses ainsi que de ceux fournis par des institutions financières reconnues. Dans le cas des instruments non cotés, certaines évaluations sont réalisées sur la base d'opérations similaires conclues sans lien de dépendance ou selon des modèles reconnus et couramment employés. Ces évaluations sont revues deux fois par année par des firmes externes indépendantes.

Les composites et les indices de référence américains sont présentés avant les taxes de non-résident. Pour les autres pays étrangers, les rendements sont présentés après ces taxes. Ceci est dû au fait que la Caisse, agissant pour le compte de ses déposants, bénéficie d'une exemption de taxes sur les revenus et les intérêts générés aux États-Unis en raison du statut non imposable de sa clientèle en vertu des dispositions du droit interne et du traité fiscal Canada-États-Unis. En ce qui a trait aux pays étrangers, la Caisse peut, pour certains pays, bénéficier d'une exemption de taxes ou d'un taux réduit de taxation à l'égard des revenus et/ou des intérêts, que ce soit en vertu du droit interne ou du traité fiscal entre le Canada et le pays visé.

4. Mesure de risque

Pour le composite Fonds équilibré, la dispersion des rendements annuels est mesurée par l'écart-type des rendements annuels des comptes présents durant toute l'année dans le composite.

Pour les autres composites, cette mesure de dispersion n'est pas utilisée, car il n'y a qu'un compte par composite. La dispersion des rendements est mesurée par l'écart-type annualisé des rendements mensuels du composite et de son indice sur une période mobile de trois ans.

5. Charges d'exploitation et autres frais

En raison de la nature de la Caisse, les charges d'exploitation et autres frais qui sont imputés aux composites sont les frais réels encourus pour gérer ces fonds. La somme de ces frais est répartie selon des inducteurs appropriés aux activités de placement. Tous les rendements dans cette présentation sont calculés après les frais de transaction, les frais de gestion externe des fonds d'investissement, et les charges des filiales immobilières, mais avant les charges d'exploitation et autres frais. Pour chaque composite, les frais réels encourus sont présentés en points centésimaux.

6. Devise de présentation

Tous les rendements et les actifs sont présentés en dollars canadiens.

7. Actif net sous gestion

L'actif net sous gestion est celui présenté aux états financiers cumulés, ajusté pour exclure les actifs qui ne font pas partie de la firme comme définie dans la note 1, soit les dépôts à vue et les dépôts à terme des déposants.

8. Information complémentaire

Le manuel de procédures internes concernant l'évaluation des placements, les calculs de rendements et la préparation de cette présentation de rendements est disponible sur demande en écrivant à info@lacaisse.com.

Valeurs à court terme

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	0,09	0,08	0,01
3 mois	0,23	0,22	0,01
6 mois	0,51	0,48	0,04
Année à ce jour	1,06	1,00	0,06

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	6 762 222 $	158 706 574 $	4,26	0,14	0,11
2010	3 376 296 $	151 387 764 $	2,23	0,48	0,45
2009	2 714 918 $	131 103 348 $	2,07	0,51	0,53
2008	4 468 179 $	117 950 388 $	3,79	0,32	0,30
2007	2 365 475 $	155 140 783 $	1,52	0,28	0,26
2006	2 707 739 $	142 716 112 $	1,90	0,33	0,25
2005	4 058 445 $	121 925 703 $	3,33	0,27	0,14
2004	2 359 150 $	102 393 353 $	2,30	0,28	0,17
2003	2 411 743 $	89 336 739 $	2,70	0,46	0,35
2002	1 622 383 $	77 501 607 $	2,09	0,50	0,42

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	COMPOSITE :	1,06	0,86	0,93	1,61	2,19	2,56	2,61	2,60	2,66	2,66
	INDICE :	1,00	0,77	0,72	1,36	1,97	2,30	2,34	2,34	2,40	2,41
	ÉCART :	0,06	0,09	0,21	0,25	0,22	0,25	0,27	0,26	0,26	0,25
2010 :	COMPOSITE :	0,65	0,86	1,79	2,48	2,86	2,87	2,82	2,86	2,84	
	INDICE :	0,54	0,58	1,49	2,21	2,56	2,57	2,53	2,58	2,57	
	ÉCART :	0,12	0,28	0,31	0,26	0,29	0,31	0,29	0,28	0,27	
2009 :	COMPOSITE :	1,07	2,37	3,09	3,42	3,32	3,18	3,18	3,12		
	INDICE :	0,62	1,97	2,78	3,08	2,98	2,87	2,87	2,83		
	ÉCART :	0,45	0,40	0,31	0,34	0,34	0,32	0,31	0,29		
2008 :	COMPOSITE :	3,68	4,12	4,21	3,89	3,61	3,54	3,42			
	INDICE :	3,33	3,88	3,91	3,58	3,32	3,25	3,15			
	ÉCART :	0,35	0,24	0,30	0,32	0,29	0,29	0,27			
2007 :	COMPOSITE :	4,56	4,48	3,96	3,60	3,51	3,37				
	INDICE :	4,43	4,20	3,66	3,32	3,24	3,12				
	ÉCART :	0,12	0,27	0,30	0,28	0,27	0,25				
2006 :	COMPOSITE :	4,39	3,67	3,28	3,25	3,14					
	INDICE :	3,98	3,28	2,95	2,94	2,86					
	ÉCART :	0,42	0,39	0,33	0,31	0,28					
2005 :	COMPOSITE :	2,95	2,72	2,87	2,82						
	INDICE :	2,58	2,44	2,60	2,58						
	ÉCART :	0,37	0,28	0,27	0,24						
2004 :	COMPOSITE :	2,50	2,83	2,78							
	INDICE :	2,30	2,61	2,58							
	ÉCART :	0,20	0,22	0,20							
2003 :	COMPOSITE :	3,16	2,92								
	INDICE :	2,91	2,72								
	ÉCART :	0,25	0,21								
2002 :	COMPOSITE :	2,68									
	INDICE :	2,52									
	ÉCART :	0,16									

Valeurs à court terme

Notes relatives au composite Valeurs à court terme :

1. Description du composite

Ce composite a comme objectif de préserver le capital investi et de maintenir un degré de liquidité élevé tout en procurant un rendement courant comparable à celui des Bons du Trésor canadiens 91 jours.

Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Ils sont notamment utilisés pour la gestion du risque de taux d'intérêt ou de la durée de la dette.

Depuis le 1er juillet 2010, ce composite ne peut comporter aucun levier ni de vente à découvert. Les activités de prêts et d'emprunts de titres sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er septembre 1998.

3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est le DEX bons du Trésor 91 jours.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er janvier 2002 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 1 point centésimal pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 2 points centésimaux.

Obligations

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	1,70	1,77	(0,07)
3 mois	2,24	2,19	0,05
6 mois	7,22	7,44	(0,22)
Année à ce jour	10,10	9,81	0,29

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	41 600 376 $	158 706 574 $	26,21	3,28	3,28
2010	40 038 013 $	151 387 764 $	26,45	3,80	3,78
2009	37 645 302 $	131 103 348 $	28,71	3,59	3,60
2008	44 161 584 $	117 950 388 $	37,44	3,55	3,61
2007	39 445 960 $	155 140 783 $	25,43	3,02	3,04
2006	35 959 466 $	142 716 112 $	25,20	3,07	3,12
2005	36 186 629 $	121 925 703 $	29,68	3,60	3,62
2004	32 826 835 $	102 393 353 $	32,06	3,78	3,75
2003	27 831 399 $	89 336 739 $	31,15	4,03	4,17
2002	22 841 755 $	77 501 607 $	29,47	3,52	3,76

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	COMPOSITE :	10,10	9,27	8,30	7,42	6,67	6,25	6,29	6,44	6,56	6,86
	INDICE :	9,81	8,31	7,34	7,11	6,41	6,02	6,08	6,21	6,27	6,51
	ÉCART :	0,29	0,95	0,96	0,31	0,26	0,24	0,21	0,22	0,29	0,35
2010 :	COMPOSITE :	8,45	7,41	6,54	5,84	5,50	5,67	5,92	6,13	6,51	
	INDICE :	6,84	6,12	6,22	5,58	5,27	5,47	5,71	5,83	6,15	
	ÉCART :	1,60	1,28	0,32	0,26	0,23	0,19	0,22	0,30	0,36	
2009 :	COMPOSITE :	6,38	5,60	4,98	4,78	5,12	5,51	5,80	6,27		
	INDICE :	5,41	5,91	5,16	4,88	5,20	5,52	5,69	6,06		
	ÉCART :	0,97	(0,31)	(0,18)	(0,11)	(0,08)	(0,01)	0,11	0,21		
2008 :	COMPOSITE :	4,82	4,29	4,25	4,80	5,34	5,70	6,25			
	INDICE :	6,41	5,04	4,71	5,14	5,54	5,73	6,16			
	ÉCART :	(1,59)	(0,75)	(0,46)	(0,34)	(0,21)	(0,03)	0,10			
2007 :	COMPOSITE :	3,76	3,96	4,80	5,47	5,88	6,49				
	INDICE :	3,68	3,87	4,73	5,33	5,60	6,11				
	ÉCART :	0,07	0,09	0,07	0,14	0,28	0,38				
2006 :	COMPOSITE :	4,17	5,33	6,04	6,42	7,05					
	INDICE :	4,06	5,25	5,88	6,08	6,61					
	ÉCART :	0,11	0,07	0,16	0,34	0,44					
2005 :	COMPOSITE :	6,50	6,99	7,18	7,78						
	INDICE :	6,46	6,80	6,77	7,25						
	ÉCART :	0,03	0,19	0,41	0,53						
2004 :	COMPOSITE :	7,49	7,52	8,21							
	INDICE :	7,15	6,92	7,52							
	ÉCART :	0,35	0,60	0,69							
2003 :	COMPOSITE :	7,55	8,57								
	INDICE :	6,69	7,70								
	ÉCART :	0,86	0,87								
2002 :	COMPOSITE :	9,61									
	INDICE :	8,73									
	ÉCART :	0,88									

Obligations

Notes relatives au composite Obligations :

1. Description du composite

Ce composite a comme objectif d'offrir une valeur ajoutée au-dessus de l'indice de référence en investissant principalement dans des titres de dette canadiens.

Depuis le 1er juillet 2010, les activités de dette privée ont été transférées du composite Participations et infrastructures à ce composite. Du 1er juillet 2003 au 1er juillet 2010, le composite regroupait uniquement les placements en obligations faits sur les marchés cotés. Avant le 1er juillet 2003, ce composite regroupait les placements en obligations faits sur les marchés cotés et la dette privée.

Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Ils sont principalement utilisés pour couvrir des positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.

Les activités de prêts et d'emprunts de titres ainsi que de ventes à découvert sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées. La structure des titres de dette d'actifs titrisés non synthétiques adossés à des actifs tangibles ne doit comporter aucun levier.

Depuis le 1er mai 2003, une portion des actifs de ce composite est confiée à des gestionnaires externes.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er septembre 1998.

3. Indice de référence

Depuis le 1er juillet 2010, l'indice de référence est l'indice DEX obligataire universel ajusté. Auparavant, l'indice de référence de ce composite était l'indice DEX obligataire universel. Ce changement d'indice est justifié pour mieux refléter la surpondération des obligations du Québec dans le composite.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er janvier 2002 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 12 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 11 points centésimaux.

Obligations - Revenu fixe

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	1,70	1,77	(0,07)
3 mois	2,24	2,19	0,05
6 mois	7,22	7,44	(0,22)
Année à ce jour	10,10	9,81	0,29

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	41 600 376 $	158 706 574 $	26,21	3,28	3,28
2010	40 038 013 $	151 387 764 $	26,45	3,80	3,78
2009	37 645 302 $	131 103 348 $	28,71	3,59	3,60
2008	44 161 584 $	117 950 388 $	37,44	3,55	3,61
2007	39 445 960 $	155 140 783 $	25,43	3,02	3,04
2006	35 959 466 $	142 716 112 $	25,20	3,07	3,12
2005	36 186 629 $	121 925 703 $	29,68	3,60	3,62
2004	32 826 835 $	102 393 353 $	32,06	3,80	3,75
2003	27 831 399 $	89 336 739 $	31,15	4,10	4,17
2002	21 037 849 $	77 501 607 $	27,15	3,64	3,76

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	**COMPOSITE :**	10,10	9,27	8,30	7,42	6,67	6,25	6,29	6,44	6,54	6,86
	INDICE :	9,81	8,31	7,34	7,11	6,41	6,02	6,08	6,21	6,27	6,51
	ÉCART :	0,29	0,95	0,96	0,31	0,26	0,24	0,21	0,22	0,27	0,35
2010 :	**COMPOSITE :**	8,45	7,41	6,54	5,84	5,50	5,67	5,92	6,10	6,51	
	INDICE :	6,84	6,12	6,22	5,58	5,27	5,47	5,71	5,83	6,15	
	ÉCART :	1,60	1,28	0,32	0,26	0,23	0,19	0,22	0,27	0,36	
2009 :	**COMPOSITE :**	6,38	5,60	4,98	4,78	5,12	5,51	5,77	6,27		
	INDICE :	5,41	5,91	5,16	4,88	5,20	5,52	5,69	6,06		
	ÉCART :	0,97	(0,31)	(0,18)	(0,11)	(0,08)	(0,01)	0,08	0,20		
2008 :	**COMPOSITE :**	4,82	4,29	4,25	4,80	5,34	5,67	6,25			
	INDICE :	6,41	5,04	4,71	5,14	5,54	5,73	6,16			
	ÉCART :	(1,59)	(0,75)	(0,46)	(0,34)	(0,21)	(0,06)	0,10			
2007 :	**COMPOSITE :**	3,76	3,96	4,80	5,47	5,84	6,49				
	INDICE :	3,68	3,87	4,73	5,33	5,60	6,11				
	ÉCART :	0,07	0,09	0,07	0,14	0,24	0,38				
2006 :	**COMPOSITE :**	4,17	5,33	6,04	6,37	7,05					
	INDICE :	4,06	5,25	5,88	6,08	6,61					
	ÉCART :	0,11	0,07	0,16	0,29	0,44					
2005 :	**COMPOSITE :**	6,50	6,99	7,11	7,78						
	INDICE :	6,46	6,80	6,77	7,25						
	ÉCART :	0,03	0,19	0,35	0,53						
2004 :	**COMPOSITE :**	7,49	7,42	8,21							
	INDICE :	7,15	6,92	7,52							
	ÉCART :	0,35	0,51	0,69							
2003 :	**COMPOSITE :**	7,36	8,57								
	INDICE :	6,69	7,70								
	ÉCART :	0,66	0,87								
2002 :	**COMPOSITE :**	9,80									
	INDICE :	8,73									
	ÉCART :	1,07									

Obligations - Revenu fixe

Notes relatives au composite Obligations - Revenu fixe :

1. Description du composite

Ce composite a comme objectif d'offrir une valeur ajoutée au-dessus de l'indice de référence en investissant principalement dans des titres de dette canadiens.

Depuis le 1er juillet 2010, les activités de dette privée ont été transférées du composite Participations et infrastructures à ce composite. Avant le 1er juillet 2010, le composite regroupait uniquement les placements en obligations faits sur les marchés cotés. Pour les périodes antérieures au 1er juillet 2003, ce composite était un sous-groupe du composite Obligations. Au-delà de cette date, les deux composites reflètent la même stratégie.

Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Ils sont principalement utilisés pour couvrir des positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.

Les activités de prêts et d'emprunts de titres ainsi que de ventes à découvert sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées. La structure des titres de dette d'actifs titrisés non synthétiques adossés à des actifs tangibles ne doit comporter aucun levier.

Depuis le 1er mai 2003, une portion des actifs de ce composite est confiée à des gestionnaires externes.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2003.

3. Indice de référence

Depuis le 1er juillet 2010, l'indice de référence est l'indice DEX obligataire universel ajusté. Auparavant, l'indice de référence de ce composite était l'indice DEX obligataire universel. Ce changement d'indice est justifié pour mieux refléter la surpondération des obligations du Québec dans le composite.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er janvier 2002 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 12 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 11 points centésimaux.

Obligations à long terme

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	4,16	4,13	0,03
3 mois	5,59	5,58	0,02
6 mois	15,95	15,95	0,00
Année à ce jour	18,55	18,63	(0,08)

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	3 758 146 $	158 706 574 $	2,37	6,54	6,51
2010	3 597 657 $	151 387 764 $	2,38	7,34	7,51
2009	3 102 148 $	131 103 348 $	2,37	7,12	7,29
2008	3 039 517 $	117 950 388 $	2,58	7,13	7,33
2007	3 175 403 $	155 140 783 $	2,05	s.o.	s.o.
2006	3 193 092 $	142 716 112 $	2,24	s.o.	s.o.
2005	1 937 173 $	121 925 703 $	1,59	s.o.	s.o.

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	**COMPOSITE :**	18,55	15,38	10,78	9,21	8,29	7,49	s.o.			
	INDICE :	18,63	15,43	10,50	9,40	8,38	7,61	s.o.			
	ÉCART :	(0,08)	(0,05)	0,28	(0,19)	(0,09)	(0,12)	s.o.			
2010 :	**COMPOSITE :**	12,30	7,08	6,26	5,86	5,41	s.o.				
	INDICE :	12,32	6,64	6,48	5,95	5,53	s.o.				
	ÉCART :	(0,02)	0,44	(0,22)	(0,09)	(0,12)	s.o.				
2009 :	**COMPOSITE :**	2,11	3,37	3,80	3,75	s.o.					
	INDICE :	1,25	3,67	3,91	3,90	s.o.					
	ÉCART :	0,86	(0,31)	(0,12)	(0,14)	s.o.					
2008 :	**COMPOSITE :**	4,64	4,65	4,31	s.o.						
	INDICE :	6,16	5,27	4,80	s.o.						
	ÉCART :	(1,51)	(0,62)	(0,49)	s.o.						
2007 :	**COMPOSITE :**	4,66	4,14	s.o.							
	INDICE :	4,39	4,12	s.o.							
	ÉCART :	0,27	0,02	s.o.							
2006 :	**COMPOSITE :**	3,63	s.o.								
	INDICE :	3,86	s.o.								
	ÉCART :	(0,23)	s.o.								
2005 :	**COMPOSITE :**	s.o.									
	INDICE :	s.o.									
	ÉCART :	s.o.									

Caisse de dépôt et placement du Québec

Obligations à long terme

Notes relatives au composite Obligations à long terme :

1. Description du composite

Ce composite regroupe essentiellement des instruments financiers du marché obligataire canadien à long terme. Depuis le 1er janvier 2010, l'objectif de ce composite est de répliquer le rendement de son indice de référence.

Depuis le 1er juillet 2010, ce composite ne peut comporter aucun levier, ni de vente à découvert, à l'exception d'une marge de manoeuvre prévue pour le levier afin d'opérer la méthode de réplication optimisée selon les balises autorisées.

Ce composite n'inclut pas des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion.

Les activités de prêts et d'emprunts de titres sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er avril 2005.

3. Indice de référence

Depuis le 1er janvier 2011, l'indice de référence se nomme DEX obligations gouvernementales à long terme ajusté et est composé de 25 % de l'indice DEX obligations fédérales à long terme, de 25 % de l'indice DEX obligations provinciales à long terme et de 50 % du DEX obligations du Québec à long terme. Ce changement d'indice est justifié afin de mieux refléter la composition du composite.

Du 1er juillet 2010 au 31 décembre 2010, l'indice était le DEX obligations gouvernementales à long terme ajusté, dont la portion Provinces était remplacée par les obligations du Québec. Ce changement d'indice était justifié afin de mieux refléter la surpondération des obligations du Québec dans le composite.

Du 1er septembre 2005 au 30 juin 2010, l'indice de référence de ce composite était l'indice DEX obligations gouvernementales à long terme.

Durant la mise en place du composite en avril 2005, l'indice était composé de 50 % de l'indice Scotia Capital obligations gouvernementales à long terme et de 50 % de l'indice Scotia Capital obligations fédérales à long terme. Cette proportion a été ajustée de 10 % par mois, de mai 2005 à août 2005, pour atteindre 100 % de l'indice Scotia Capital obligations gouvernementales à long terme en septembre 2005.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er avril 2005 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 8 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 7 points centésimaux.

Dettes immobilières

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	1,92	1,59	0,33
3 mois	2,44	1,96	0,48
6 mois	9,19	6,93	2,26
Année à ce jour	14,96	9,51	5,45

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	6 679 713 $	158 706 574 $	4,21	11,27	3,21
2010	8 607 291 $	151 387 764 $	5,69	11,11	4,40
2009	9 019 927 $	131 103 348 $	6,88	10,60	4,09
2008	11 331 733 $	117 950 388 $	9,61	4,41	4,05
2007	11 506 095 $	155 140 783 $	7,42	4,04	3,01
2006	9 053 201 $	142 716 112 $	6,34	2,85	3,12
2005	6 389 641 $	121 925 703 $	5,24	3,30	3,61
2004	4 315 533 $	102 393 353 $	4,21	3,41	3,75
2003	3 254 092 $	89 336 739 $	3,64	4,02	4,17
2002	3 524 837 $	77 501 607 $	4,55	3,78	3,76

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	COMPOSITE :	14,96	16,02	2,36	(0,24)	0,00	1,05	2,41	3,56	4,20	4,89
	INDICE :	9,51	8,31	8,38	5,41	5,03	5,05	5,25	5,49	5,62	5,93
	ÉCART :	5,45	7,70	(6,03)	(5,65)	(5,03)	(4,00)	(2,85)	(1,93)	(1,42)	(1,03)
2010 :	COMPOSITE :	17,09	(3,42)	(4,84)	(3,43)	(1,52)	0,45	2,02	2,93	3,83	
	INDICE :	7,13	7,82	4,07	3,94	4,18	4,56	4,93	5,15	5,54	
	ÉCART :	9,95	(11,24)	(8,92)	(7,37)	(5,70)	(4,11)	(2,90)	(2,21)	(1,71)	
2009 :	COMPOSITE :	(20,33)	(14,22)	(9,44)	(5,69)	(2,58)	(0,29)	1,06	2,28		
	INDICE :	8,52	2,58	2,89	3,45	4,05	4,56	4,86	5,34		
	ÉCART :	(28,85)	(16,79)	(12,33)	(9,14)	(6,63)	(4,86)	(3,81)	(3,06)		
2008 :	COMPOSITE :	(7,64)	(3,44)	(0,24)	2,44	4,28	5,14	6,00			
	INDICE :	(3,04)	0,19	1,81	2,97	3,79	4,27	4,89			
	ÉCART :	(4,60)	(3,63)	(2,05)	(0,52)	0,49	0,87	1,11			
2007 :	COMPOSITE :	0,94	3,68	6,04	7,49	7,90	8,46				
	INDICE :	3,52	4,33	5,05	5,57	5,79	6,28				
	ÉCART :	(2,58)	(0,65)	0,99	1,92	2,11	2,18				
2006 :	COMPOSITE :	6,48	8,69	9,77	9,72	10,03					
	INDICE :	5,14	5,82	6,26	6,37	6,84					
	ÉCART :	1,35	2,87	3,51	3,35	3,19					
2005 :	COMPOSITE :	10,94	11,45	10,82	10,94						
	INDICE :	6,51	6,83	6,78	7,27						
	ÉCART :	4,43	4,63	4,03	3,67						
2004 :	COMPOSITE :	11,97	10,75	10,93							
	INDICE :	7,15	6,92	7,52							
	ÉCART :	4,82	3,83	3,42							
2003 :	COMPOSITE :	9,55	10,42								
	INDICE :	6,69	7,70								
	ÉCART :	2,86	2,72								
2002 :	COMPOSITE :	11,30									
	INDICE :	8,73									
	ÉCART :	2,57									

Dettes immobilières

Notes relatives au composite Dettes immobilières :

1. Description du composite

Ce composite regroupe essentiellement des activités de prêts et de titres hypothécaires. Il comprend une large gamme de produits tels que, des prêts hypothécaires de premier rang, des prêts subordonnés, des prêts transitoires (majoritairement des prêts à la construction à taux variable), des TACHC (titres adossés à des créances hypothécaires commerciales), des titres adossés à des créances et autres financements structurés adossés à des actifs immobiliers, ainsi que des prêts mezzanines.

Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés utilisés pour la couverture du risque de crédit, de devises et de taux d'intérêt. Ils peuvent aussi servir à apparier la durée du composite à celle de l'indice de référence ou à garantir un taux à un emprunteur.

Aucun levier n'est autorisé dans ce composite, à l'exception du levier résultant des activités telles que la titrisation et les reprises immobilières, où il existe déjà des prêts hypothécaires sur un immeuble repris, ainsi qu'à la suite de la consolidation des plateformes opérationnelles. Toutefois, un levier peut être toléré seulement si cela résulte des effets de la couverture de change ou de la durée.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er septembre 1998.

3. Indice de référence

Depuis le 1er janvier 2010, l'indice de référence de ce composite est composé de 90 % de l'indice DEX obligataire universel et de 10 % de l'indice Giliberto-Levy couvert.

Du 1er octobre 2005 au 31 décembre 2009, l'indice de référence était composé de 90 % de l'indice DEX obligataire universel et de 10 % de l'indice Barclays CMBS B couvert.

Entre le 1er janvier 1999 et le 30 septembre 2005, l'indice de référence était l'indice obligataire Scotia Capital universel.

Ces changements d'indices étaient justifiés afin de mieux refléter la composition du composite.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er janvier 2002 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction et les charges des filiales, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 14 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 8 points centésimaux.

6. Évaluation des placements

Les valeurs marchandes des prêts hypothécaires (incluant les prêts de premier rang, de construction, subordonnés et mezzanines) sont évaluées à chaque fin de mois et sont établies avec la somme de :

1. la valeur actualisée des flux monétaires anticipés de la portion du prêt qui est inférieure à la valeur marchande estimative de l'actif sous-jacent, en utilisant le taux d'actualisation comme défini ci-dessous.
2. la valeur actualisée des flux monétaires anticipés de la portion du prêt qui est supérieure à la valeur marchande estimative de l'actif sous-jacent, en utilisant un taux équivalent à celui d'un rendement de fonds propres.

Pour la majorité des TACHC et des titres adossés à des créances, les valorisations sont basées sur :
- les prix du marché de titres similaires cités par de grandes institutions financières pour les titres cotés liquides;
- l'actualisation des flux monétaires pour les titres cotés non liquides, en utilisant le taux défini ci-après.

Le taux d'actualisation représente le taux sans risque du marché, majoré d'un écart pour tenir compte du risque selon le type d'immeuble, la localisation, les termes et conditions du prêt ainsi que sa date d'échéance. La variation de l'écart de crédit est estimée par la direction, basée sur des données générales du marché et est revue par le comité de vérification.

Obligations à rendement réel

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	3,54	3,52	0,02
3 mois	7,75	7,72	0,03
6 mois	13,06	13,16	(0,10)
Année à ce jour	18,37	18,35	0,02

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	1 288 122 $	158 706 574 $	0,81	8,51	8,19
2010	939 609 $	151 387 764 $	0,62	11,75	11,39
2009	652 763 $	131 103 348 $	0,50	11,87	11,47
2008	557 727 $	117 950 388 $	0,47	10,10	10,02
2007	861 805 $	155 140 783 $	0,56	5,64	5,56
2006	1 059 916 $	142 716 112 $	0,74	5,97	5,84
2005	1 249 024 $	121 925 703 $	1,02	s.o.	s.o.
2004	1 090 673 $	102 393 353 $	1,07	s.o.	s.o.

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	COMPOSITE :	18,37	14,69	15,48	10,79	8,87	6,80	7,94	9,15		
	INDICE :	18,35	14,66	14,61	10,88	8,96	6,89	8,04	9,18		
	ÉCART :	0,02	0,03	0,88	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,10)	(0,03)		
2010 :	COMPOSITE :	11,12	14,07	8,37	6,62	4,62	6,30	7,90			
	INDICE :	11,09	12,78	8,50	6,73	4,73	6,41	7,93			
	ÉCART :	0,03	1,29	(0,13)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,03)			
2009 :	COMPOSITE :	17,09	7,02	5,16	3,06	5,36	7,37				
	INDICE :	14,50	7,23	5,32	3,20	5,50	7,41				
	ÉCART :	2,59	(0,21)	(0,16)	(0,14)	(0,14)	(0,05)				
2008 :	COMPOSITE :	(2,18)	(0,35)	(1,24)	2,61	5,52					
	INDICE :	0,42	1,01	(0,31)	3,36	6,05					
	ÉCART :	(2,60)	(1,35)	(0,93)	(0,75)	(0,53)					
2007 :	COMPOSITE :	1,52	(0,76)	4,26	7,54						
	INDICE :	1,59	(0,67)	4,36	7,51						
	ÉCART :	(0,08)	(0,09)	(0,10)	0,03						
2006 :	COMPOSITE :	(2,99)	5,66	9,63							
	INDICE :	(2,89)	5,77	9,55							
	ÉCART :	(0,10)	(0,11)	0,07							
2005 :	COMPOSITE :	15,08	16,54								
	INDICE :	15,20	16,36								
	ÉCART :	(0,13)	0,18								
2004 :	COMPOSITE :	18,02									
	INDICE :	17,53									
	ÉCART :	0,49									

Obligations à rendement réel

Notes relatives au composite Obligations à rendement réel :

1. Description du composite

Ce composite regroupe les obligations canadiennes à rendement réel de la Caisse. Les obligations à rendement réel sont des obligations dont la valeur nominale est directement liée à l'indice des prix à la consommation. Depuis le 1er janvier 2010, l'objectif de ce composite est de répliquer le rendement de son indice de référence.

Ce composite n'inclut pas des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion.

Depuis le 1er juillet 2010, ce composite ne peut comporter aucun levier ni de vente à découvert, à l'exception d'une marge de manoeuvre prévue pour le levier afin d'opérer la méthode de réplication optimisée selon des balises autorisées.

Les activités de prêts et d'emprunts de titres sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2004.

3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est l'indice DEX obligations à rendement réel.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 9 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 8 points centésimaux.

Infrastructures

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	4,43	3,40	1,03
3 mois	16,17	8,51	7,66
6 mois	17,68	3,46	14,21
Année à ce jour	23,28	12,70	10,59

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	5 751 198 $	158 706 574 $	3,62	s.o.	s.o.
2010	4 332 759 $	151 387 764 $	2,86	s.o.	s.o.

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	**COMPOSITE :**	23,28	s.o.								
	INDICE :	12,70	s.o.								
	ÉCART :	10,59	s.o.								
2010 :	**COMPOSITE :**	s.o.									
	INDICE :	s.o.									
	ÉCART :	s.o.									

Infrastructures

Notes relatives au composite Infrastructures :

1. Description du composite

Ce composite regroupe principalement les activités de gestion dans des placements négociés pour des souscriptions de l'avoir propre en appui au maintien ou au développement d'entreprises dans les secteurs en infrastructures. Il s'agit d'investissements sous forme de titres de participation dans des sociétés cotées en Bourse ou non et exploitant des actifs de type services aux collectivités. Ces investissements peuvent être effectués dans des projets de développement ou stabilisés.

Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Ils sont notamment utilisés pour la couverture du risque de taux d'intérêt et de devises.

Ce composite ne devrait pas comporter de levier. Toutefois, un levier peut être toléré seulement s'il résulte des effets de la couverture de change.

L'écart-type de ce composite n'est pas présenté, car il y a moins de 36 mois d'historique de rendements disponibles. Une portion de ce composite est investie sous forme de fonds d'investissement.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er juillet 2010.

3. Indice de référence

L'indice de référence est un composite formé d'un panier de titres publics liés à l'infrastructure provenant de Standard and Poor's, couvert.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er juillet 2010 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction et les frais des fonds d'investissement, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 43 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Depuis le début du composite (1er juillet 2010) jusqu'au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 39 points centésimaux.

Immeubles

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	6,14	6,41	(0,27)
3 mois	7,88	6,41	1,47
6 mois	5,18	7,22	(2,04)
Année à ce jour	10,96	15,63	(4,66)

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	18 204 805 $	158 706 574 $	11,47	11,24	8,42
2010	16 770 823 $	151 387 764 $	11,08	14,45	8,93
2009	14 311 038 $	131 103 348 $	10,92	14,19	10,30
2008	14 111 088 $	117 950 388 $	11,96	14,05	11,20
2007	17 584 287 $	155 140 783 $	11,33	11,49	12,02
2006	14 098 564 $	142 716 112 $	9,88	12,95	11,76
2005	10 813 364 $	121 925 703 $	8,87	11,74	10,10
2004	7 796 077 $	102 393 353 $	7,61	8,80	6,12
2003	7 716 944 $	89 336 739 $	8,64	3,99	4,22
2002	7 992 610 $	77 501 607 $	10,31	5,48	4,91

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	COMPOSITE :	10,96	12,19	3,21	(3,75)	0,64	5,09	9,33	11,65	12,07	11,66
	INDICE :	15,63	13,58	3,00	1,36	5,59	8,90	11,81	12,72	12,48	11,92
	ÉCART :	(4,66)	(1,40)	0,21	(5,10)	(4,95)	(3,81)	(2,48)	(1,07)	(0,41)	(0,26)
2010 :	COMPOSITE :	13,42	(0,47)	(8,20)	(1,79)	3,95	9,06	11,75	12,21	11,74	
	INDICE :	11,58	(2,79)	(3,00)	3,22	7,60	11,19	12,32	12,09	11,51	
	ÉCART :	1,84	2,33	(5,21)	(5,01)	(3,65)	(2,13)	(0,57)	0,12	0,23	
2009 :	COMPOSITE :	(12,65)	(17,42)	(6,39)	1,71	8,21	11,47	12,04	11,53		
	INDICE :	(15,31)	(9,56)	0,58	6,63	11,11	12,44	12,16	11,50		
	ÉCART :	2,66	(7,86)	(6,96)	(4,92)	(2,90)	(0,96)	(0,12)	0,03		
2008 :	COMPOSITE :	(21,92)	(3,09)	7,01	14,16	17,05	16,78	15,49			
	INDICE :	(3,41)	9,61	15,14	18,91	19,00	17,54	15,97			
	ÉCART :	(18,51)	(12,69)	(8,13)	(4,75)	(1,95)	(0,75)	(0,48)			
2007 :	COMPOSITE :	20,29	25,27	29,57	29,51	26,58	23,28				
	INDICE :	24,37	25,70	27,45	25,37	22,24	19,56				
	ÉCART :	(4,09)	(0,44)	2,13	4,15	4,33	3,72				
2006 :	COMPOSITE :	30,46	34,48	32,74	28,20	23,89					
	INDICE :	27,05	29,01	25,70	21,72	18,62					
	ÉCART :	3,41	5,47	7,04	6,48	5,26					
2005 :	COMPOSITE :	38,62	33,90	27,46	22,30						
	INDICE :	31,00	25,03	19,99	16,61						
	ÉCART :	7,62	8,87	7,47	5,69						
2004 :	COMPOSITE :	29,34	22,22	17,30							
	INDICE :	19,33	14,84	12,17							
	ÉCART :	10,01	7,38	5,13							
2003 :	COMPOSITE :	15,49	11,70								
	INDICE :	10,52	8,75								
	ÉCART :	4,97	2,95								
2002 :	COMPOSITE :	8,04									
	INDICE :	7,01									
	ÉCART :	1,03									

Immeubles

Autres rendements présentés au 31 décembre (en pourcentage) :

	Revenu courant	Appréciation (dépréciation) du capital	Rendement total
2011	4,17	6,57	10,96
2010	4,61	8,42	13,42
2009	4,41	(16,34)	(12,65)
2008	3,71	(24,71)	(21,92)
2007	3,99	15,67	20,29
2006	5,72	23,40	30,46
2005	5,95	30,84	38,62
2004	6,71	21,21	29,34
2003	8,16	6,77	15,49
2002	9,53	(1,35)	8,04

Notes relatives au composite Immeubles :

1. **Description du composite**

Ce composite regroupe l'essentiel des placements immobiliers de la Caisse. Plus de 85 % du composite est constitué de placements directs. Les autres investissements sont sous forme de fonds de placements, de prêts hypothécaires, d'actions et de valeurs convertibles, principalement reliés à des actifs immobiliers.

Tout revenu courant est réinvesti dans le composite Immeubles. Les frais d'aménagement des locaux et autres améliorations locatives sont amortis pour la durée du bail.

Les rendements incluent aussi le rendement des liquidités.

Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Ils sont notamment utilisés pour la couverture du risque des devises, la gestion du risque de taux d'intérêt ainsi que la gestion de la durée de la dette.

Le niveau de levier maximal de ce composite se situe à 50 %, à l'exception des placements de type immeubles de prestige dont le maximum global permis est de 70 %. Les placements de type immeubles de prestige regroupent des immeubles de grande qualité qui procurent un rendement très stable avec un profil de risque réduit par la qualité des locataires. Les activités de prêts et d'emprunts de titres ainsi que de ventes à découvert sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées.

Une portion des actifs de ce composite est confiée à des gestionnaires externes.

2. **Date de création du composite**

Ce composite a été créé le 1er septembre 1998.

3. **Indice de référence**

Depuis le 1er janvier 2010, l'indice se nomme Aon Hewitt - Immobilier ajusté et est composé de 40 % de l'indice IPD Canada, de 30 % de l'indice NCREIF couvert, de 15 % de l'indice IPD UK couvert, de 15 % de l'indice IPD France couvert, moins un coût de levier, un coût de gestion et des charges fiscales. Le coût du levier est composé de 50 % du coût réel du financement interne couvert, de 25 % du taux obligataire US 3 ans couvert, majoré d'un écart de crédit Giliberto-Levy 2-3 ans, et de 25 % du taux obligataire Canada 3 ans majoré par un écart de crédit hypothécaire canadien.

Entre le 1er janvier 2003 et le 31 décembre 2009, l'indice se nommait Aon-Immobilier et était composé de 70 % de l'indice IPD Canada et de 30 % de l'indice NCREIF couvert, moins une proportion de l'indice DEX obligataire à court terme de sociétés pour refléter le levier.

Entre le 1er janvier 1993 et le 31 décembre 2002, l'indice était une composition du Russell Canada, du sous-indice Russell Québec et du sous-indice TSE immobilier et construction, en incluant un levier.

Les changements apportés à l'indice étaient justifiés afin de mieux refléter la composition du composite.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er janvier 2002 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction et les charges des filiales (depuis janvier 2003), mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Depuis le 1er janvier 2003, les charges engagées directement par les filiales immobilières sont portées en réduction des revenus de biens immobiliers. Avant cette date, elles étaient imputées en tant que charges d'exploitation de la Caisse et étaient ainsi incluses dans les charges d'exploitation du composite. Cette méthode de comptabilisation reflète les façons de faire de l'industrie.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 11 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 9 points centésimaux.

6. Évaluation des placements

Comme les facteurs fondamentaux affectant la juste valeur ne changent pas de façon significative sur une courte période, les immeubles sont évalués semestriellement depuis juin 2007 et annuellement pour les périodes antérieures à cette date. Ces évaluations sont effectuées par des évaluateurs agréés reconnus et indépendants. Pour établir la valeur au 30 juin, l'évaluateur effectue une mise à jour des taux de capitalisation et certifie la nouvelle valeur. Une réévaluation complète est effectuée au 31 décembre de chaque année.

Toutefois, chaque trimestre, lors des dispositions d'actifs, des gains ou pertes sur dispositions sont constatés. De plus, il peut arriver qu'une situation, tel qu'une demande de financement ou un établissement de valeur fiscale, permette d'obtenir une nouvelle évaluation entre les deux semestres. Si cette évaluation affiche une variation significative de valeur marchande, celle-ci sera comptabilisée durant le trimestre.

La juste valeur des placements autres que les immeubles (actions, fonds, financements, instruments financiers dérivés) est établie selon les méthodes d'évaluation appropriées.

7. Autres rendements présentés

Pour ce composite, en plus du rendement total, les rendements annuels de l'appréciation ou de la dépréciation du capital et le revenu courant d'exploitation sont présentés. Avant le 1er janvier 2011, ces rendements étaient calculés de sorte que la somme géométrique des deux composantes était égale au rendement total du composite.

Actions canadiennes

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Periode	Composite	Indice	Ecart
1 mois	(1,89)	(1,30)	(0,60)
3 mois	3,09	3,50	(0,42)
6 mois	(11,65)	(8,98)	(2,67)
Année à ce jour	(10,63)	(8,20)	(2,43)

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Annee	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Ecart-type rendement	Ecart-type indice
2011	18 564 397 $	158 706 574 $	11,70	15,85	14,87
2010	19 312 200 $	151 387 764 $	12,76	21,25	20,23
2009	17 050 443 $	131 103 348 $	13,01	20,87	19,74
2008	12 886 364 $	117 950 388 $	10,93	18,55	17,27
2007	20 029 648 $	155 140 783 $	12,91	11,07	10,62
2006	18 885 097 $	142 716 112 $	13,23	10,19	10,14
2005	17 464 444 $	121 925 703 $	14,32	9,33	9,72
2004	15 347 875 $	102 393 353 $	14,99	10,66	11,31
2003	15 630 303 $	89 336 739 $	17,50	13,70	14,33
2002	19 560 742 $	77 501 607 $	25,24	15,69	17,60

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	COMPOSITE :	(10,63)	1,69	12,21	(1,13)	1,49	4,65	6,84	7,85	9,86	6,44
	INDICE :	(8,20)	3,91	13,40	(0,58)	1,42	3,90	6,58	7,53	9,51	7,09
	ÉCART :	(2,43)	(2,22)	(1,19)	(0,54)	0,07	0,75	0,26	0,32	0,34	(0,65)
2010 :	COMPOSITE :	15,71	25,74	2,26	4,76	8,00	10,07	10,79	12,73	8,53	
	INDICE :	17,61	26,03	2,09	3,98	6,51	9,26	9,99	11,95	8,94	
	ÉCART :	(1,90)	(0,29)	0,17	0,79	1,50	0,81	0,80	0,77	(0,41)	
2009 :	COMPOSITE :	36,64	(3,86)	1,35	6,16	8,97	9,99	12,31	7,67		
	INDICE :	35,05	(4,88)	(0,21)	3,90	7,66	8,77	11,17	7,90		
	ÉCART :	1,58	1,01	1,56	2,26	1,31	1,22	1,14	(0,24)		
2008 :	COMPOSITE :	(32,36)	(12,71)	(2,41)	2,98	5,32	8,70	4,06			
	INDICE :	(33,00)	(14,22)	(4,80)	1,73	4,16	7,62	4,50			
	ÉCART :	0,65	1,51	2,39	1,25	1,16	1,08	(0,43)			
2007 :	COMPOSITE :	12,64	17,22	18,47	17,65	19,52	11,81				
	INDICE :	9,83	13,49	16,93	16,31	18,32	12,53				
	ÉCART :	2,81	3,74	1,54	1,33	1,19	(0,72)				
2006 :	COMPOSITE :	22,00	21,50	19,36	21,30	11,64					
	INDICE :	17,26	20,64	18,56	20,55	13,08					
	ÉCART :	4,73	0,85	0,81	0,75	(1,44)					
2005 :	COMPOSITE :	21,00	18,07	21,07	9,20						
	INDICE :	24,13	19,21	21,66	12,06						
	ÉCART :	(3,13)	(1,14)	(0,59)	(2,86)						
2004 :	COMPOSITE :	15,21	21,10	5,52							
	INDICE :	14,48	20,45	8,30							
	ÉCART :	0,72	0,65	(2,78)							
2003 :	COMPOSITE :	27,30	0,99								
	INDICE :	26,72	5,34								
	ÉCART :	0,57	(4,35)								
2002 :	COMPOSITE :	(19,88)									
	INDICE :	(12,44)									
	ÉCART :	(7,44)									

Actions canadiennes

Notes relatives au composite Actions canadiennes :

1. Description du composite

Le composite Actions canadiennes a comme objectif d'offrir une valeur ajoutée au-dessus de l'indice de référence. Il vise une croissance à long terme du capital. Les capitaux sous gestion sont investis selon deux approches, soit la gestion de type fondamental et la gestion de type rendement absolu.

Avant le 1er juillet 2003, le composite Actions canadiennes regroupait les placements en actions faits sur les marchés boursiers et les placements privés. Depuis cette date, le composite regroupe seulement les placements en actions canadiennes faits sur les marchés boursiers.

Les investissements étrangers à l'intérieur du composite ne peuvent dépasser la limite fixée de 5 % de contenu étranger.

Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Ils sont notamment utilisés pour la couverture du risque de devises et de taux d'intérêt et pour profiter d'occasions d'arbitrage.

Ce composite peut comporter un levier de 5 % dans le cours normal des activités d'investissement. Pour le suivi de cette limite, les activités du groupe Rendement absolu liées à l'ingénierie financière et aux prêts et emprunts de titres de type rendement absolu sont exclues. Les activités de prêts et d'emprunts de titres ainsi que de ventes à découvert sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées.

Une portion des actifs de ce composite est confiée à des gestionnaires externes.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er septembre 1998.

3. Indice de référence

Depuis le 1er mars 2011, l'indice Actions canadiennes est composé de 90 % du S&P/TSX plafonné et de 10 % de l'indice Morningstar Québec Banque Nationale. Ce changement d'indice est justifié afin de mieux refléter la composition du composite qui comporte une stratégie sur les sociétés dont le siège administratif est situé au Québec.

Avant cette date, l'indice était le S&P/TSX plafonné.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er janvier 2002 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 20 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 22 points centésimaux.

Actions canadiennes Marchés boursiers

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	(1,89)	(1,30)	(0,60)
3 mois	3,09	3,50	(0,42)
6 mois	(11,65)	(8,98)	(2,67)
Année à ce jour	(10,63)	(8,20)	(2,43)

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	18 564 397 $	158 706 574 $	11,70	15,85	14,87
2010	19 312 200 $	151 387 764 $	12,76	21,25	20,23
2009	17 050 443 $	131 103 348 $	13,01	20,87	19,74
2008	12 886 364 $	117 950 388 $	10,93	18,55	17,27
2007	20 029 648 $	155 140 783 $	12,91	11,07	10,62
2006	18 885 097 $	142 716 112 $	13,23	10,19	10,14
2005	17 464 444 $	121 925 703 $	14,32	9,47	9,72
2004	15 347 875 $	102 393 353 $	14,99	11,42	11,31
2003	15 630 303 $	89 336 739 $	17,50	16,12	15,86
2002	13 013 263 $	77 501 607 $	16,79	19,51	18,88

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	**COMPOSITE :**	(10,63)	1,69	12,21	(1,13)	1,49	4,65	6,84	7,85	9,90	7,46
	INDICE :	(8,20)	3,91	13,40	(0,58)	1,42	3,90	6,58	7,53	9,51	7,09
	ÉCART :	(2,43)	(2,22)	(1,19)	(0,54)	0,07	0,75	0,26	0,32	0,39	0,37
2010 :	**COMPOSITE :**	15,71	25,74	2,26	4,76	8,00	10,07	10,79	12,78	9,69	
	INDICE :	17,61	26,03	2,09	3,98	6,51	9,26	9,99	11,95	8,94	
	ÉCART :	(1,90)	(0,29)	0,17	0,79	1,50	0,81	0,80	0,82	0,75	
2009 :	**COMPOSITE :**	36,64	(3,86)	1,35	6,16	8,97	9,99	12,36	8,96		
	INDICE :	35,05	(4,88)	(0,21)	3,90	7,66	8,77	11,17	7,90		
	ÉCART :	1,58	1,01	1,56	2,26	1,31	1,22	1,19	1,06		
2008 :	**COMPOSITE :**	(32,36)	(12,71)	(2,41)	2,98	5,32	8,76	5,49			
	INDICE :	(33,00)	(14,22)	(4,80)	1,73	4,16	7,62	4,50			
	ÉCART :	0,65	1,51	2,39	1,25	1,16	1,14	0,99			
2007 :	**COMPOSITE :**	12,64	17,22	18,47	17,65	19,60	13,60				
	INDICE :	9,83	13,49	16,93	16,31	18,32	12,53				
	ÉCART :	2,81	3,74	1,54	1,33	1,27	1,07				
2006 :	**COMPOSITE :**	22,00	21,50	19,36	21,40	13,79					
	INDICE :	17,26	20,64	18,55	20,55	13,08					
	ÉCART :	4,73	0,85	0,81	0,86	0,71					
2005 :	**COMPOSITE :**	21,00	18,07	21,21	11,83						
	INDICE :	24,13	19,21	21,66	12,06						
	ÉCART :	(3,13)	(1,14)	(0,45)	(0,23)						
2004 :	**COMPOSITE :**	15,21	21,31	8,93							
	INDICE :	14,48	20,45	8,30							
	ÉCART :	0,73	0,86	0,63							
2003 :	**COMPOSITE :**	27,73	5,92								
	INDICE :	26,72	5,34								
	ÉCART :	1,01	0,58								
2002 :	**COMPOSITE :**	(12,17)									
	INDICE :	(12,44)									
	ÉCART :	0,27									

Actions canadiennes Marchés boursiers

Notes relatives au composite Actions canadiennes Marchés boursiers :

1. Description du composite

Le composite Actions canadiennes Marchés boursiers a comme objectif d'offrir une valeur ajoutée au-dessus de l'indice de référence. Il vise une croissance à long terme du capital. Les capitaux sous gestion sont investis selon deux approches, soit la gestion de type fondamental et la gestion de type rendement absolu.

Le composite Actions canadiennes Marchés boursiers regroupe les placements en actions faits uniquement sur les marchés boursiers. Il est un sous-groupe du composite Actions canadiennes. Pour les périodes antérieures au 1er juillet 2003, ses rendements différaient du composite Actions canadiennes, car ce dernier incluait aussi les placements privés. Au-delà de cette date, les composites Actions canadiennes Marchés boursiers et Actions canadiennes reflètent la même stratégie.

Les investissements étrangers à l'intérieur du composite ne peuvent dépasser la limite fixée de 5 % de contenu étranger.

Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Ils sont notamment utilisés pour la couverture du risque de devises et de taux d'intérêt et pour profiter d'occasions d'arbitrage.

Ce composite peut comporter un levier de 5 % dans le cours normal des activités d'investissement. Pour le suivi de cette limite, les activités du groupe Rendement absolu liées à l'ingénierie financière et aux prêts et emprunts de titres de type rendement absolu sont exclues. Les activités de prêts et d'emprunts de titres ainsi que de ventes à découvert sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées.

Une portion des actifs de ce composite est confiée à des gestionnaires externes.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2003.

3. Indice de référence

Depuis le 1er mars 2011, l'indice de référence du composite est composé de 90 % du S&P/TSX plafonné et de 10 % de l'indice Morningstar Québec Banque Nationale. Ce changement d'indice est justifié afin de mieux refléter la composition du composite qui comporte une stratégie sur les sociétés dont le siège administratif est situé au Québec.

Du 1er janvier 2003 au 28 février 2011, l'indice était le S&P/TSX plafonné. Ce changement d'indice était justifié afin de mieux refléter la composition du composite.

Avant le 1er janvier 2003, l'indice de référence de ce composite était le TSE 300.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er janvier 2002 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 20 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 22 points centésimaux.

Actions mondiales

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	(0,28)	(0,05)	(0,22)
3 mois	4,46	4,74	(0,27)
6 mois	(6,98)	(6,62)	(0,36)
Année à ce jour	(5,67)	(5,05)	(0,62)

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	10 855 120 $	158 706 574 $	6,84	s.o.	s.o.
2010	5 873 087 $	151 387 764 $	3,88	s.o.	s.o.

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	COMPOSITE :	(5,67)	s.o.								
	INDICE :	(5,05)	s.o.								
	ÉCART :	(0,62)	s.o.								
2010 :	COMPOSITE :	s.o.									
	INDICE :	s.o.									
	ÉCART :	s.o.									

Actions mondiales

Notes relatives au composite Actions mondiales :

1. Description du composite

Le composite Actions mondiales a comme objectif d'offrir une valeur ajoutée au-dessus de l'indice MSCI ACWI. Les capitaux sous gestion sont investis selon plusieurs approches : la gestion de type acheteur/vendeur, la gestion de type externe, la gestion de type rendement absolu, la gestion d'investissements en Chine et la gestion de type indicielle.

Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Ils sont notamment utilisés pour la couverture du risque de devises et de taux d'intérêt et pour profiter d'occasions d'arbitrage.

Ce composite peut comporter un levier de 5 % dans le cours normal des activités d'investissement. Pour le suivi de cette limite, les activités du groupe Rendement absolu liées à l'ingénierie financière et aux prêts et emprunts de titres de type rendement absolu sont exclues.

Les activités de prêts et d'emprunts de titres ainsi que de ventes à découvert sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées.

Une portion des actifs de ce composite est confiée à des gestionnaires externes.

L'écart-type de ce composite n'est pas présenté, car il y a moins de 36 mois d'historique de rendements disponibles.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er avril 2010.

3. Indice de référence

L'indice de référence est le MSCI ACWI non couvert.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er avril 2010 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 37 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Depuis le début du composite (1er avril 2010) jusqu'au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 40 points centésimaux.

Québec Mondial

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	2,65	3,02	(0,37)
3 mois	9,43	9,78	(0,35)
6 mois	(3,09)	(3,22)	0,14
Année à ce jour	1,63	1,92	(0,29)

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	4 546 949 $	158 706 574 $	2,87	17,10	17,25
2010	8 441 821 $	151 387 764 $	5,58	23,51	23,43
2009	12 828 402 $	131 103 348 $	9,78	22,23	22,09
2008	4 233 678 $	117 950 388 $	3,59	18,37	18,19
2007	14 606 118 $	155 140 783 $	9,41	7,98	7,90
2006	13 113 697 $	142 716 112 $	9,19	7,51	7,45
2005	10 871 865 $	121 925 703 $	8,92	10,22	10,18
2004	8 197 537 $	102 393 353 $	8,01	14,89	15,02
2003	6 078 779 $	89 336 739 $	6,80	17,46	17,78
2002	5 089 830 $	77 501 607 $	6,57	16,46	16,81

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	**COMPOSITE :**	1,63	7,66	13,71	(3,56)	(1,95)	0,95	3,40	4,94	7,56	4,50
	INDICE :	1,92	7,65	13,96	(3,07)	(1,58)	1,28	3,66	5,16	7,79	4,69
	ÉCART :	(0,29)	0,01	(0,25)	(0,49)	(0,37)	(0,33)	(0,26)	(0,21)	(0,23)	(0,19)
2010 :	**COMPOSITE :**	14,05	20,28	(5,23)	(2,82)	0,81	3,69	5,42	8,33	4,83	
	INDICE :	13,71	20,51	(4,68)	(2,43)	1,15	3,95	5,63	8,55	5,01	
	ÉCART :	0,34	(0,22)	(0,55)	(0,39)	(0,34)	(0,26)	(0,20)	(0,22)	(0,18)	
2009 :	**COMPOSITE :**	26,86	(13,61)	(7,87)	(2,25)	1,74	4,05	7,54	3,73		
	INDICE :	27,71	(12,72)	(7,29)	(1,76)	2,10	4,34	7,83	3,97		
	ÉCART :	(0,85)	(0,89)	(0,58)	(0,49)	(0,36)	(0,28)	(0,29)	(0,24)		
2008 :	**COMPOSITE :**	(41,17)	(21,49)	(10,39)	(3,72)	0,01	4,61	0,79			
	INDICE :	(40,35)	(21,00)	(9,99)	(3,46)	0,20	4,83	0,96			
	ÉCART :	(0,82)	(0,48)	(0,40)	(0,27)	(0,19)	(0,22)	(0,17)			
2007 :	**COMPOSITE :**	4,77	10,60	13,46	14,19	17,38	10,25				
	INDICE :	4,62	10,57	13,35	14,08	17,35	10,21				
	ÉCART :	0,15	0,03	0,10	0,12	0,03	0,04				
2006 :	**COMPOSITE :**	16,75	18,06	17,52	20,76	11,38					
	INDICE :	16,86	17,99	17,42	20,77	11,37					
	ÉCART :	(0,11)	0,07	0,10	0,00	0,01					
2005 :	**COMPOSITE :**	19,39	17,91	22,13	10,07						
	INDICE :	19,12	17,70	22,10	10,03						
	ÉCART :	0,27	0,21	0,03	0,04						
2004 :	**COMPOSITE :**	16,44	23,52	7,13							
	INDICE :	16,29	23,61	7,16							
	ÉCART :	0,15	(0,09)	(0,03)							
2003 :	**COMPOSITE :**	31,03	2,76								
	INDICE :	31,39	2,87								
	ÉCART :	(0,36)	(0,11)								
2002 :	**COMPOSITE :**	(19,41)									
	INDICE :	(19,46)									
	ÉCART :	0,05									

Québec Mondial

Notes relatives au composite Québec Mondial :

1. Description du composite

Ce composite regroupe un portefeuille de titres à revenu fixe, majoritairement du Québec, auquel se superpose un portefeuille de contrats à terme étrangers liés à l'indice MSCI World, excluant le Canada. La stratégie comprend quatre éléments :
- Gestion indicielle comprenant 12 indices internationaux, par l'utilisation de contrats à terme;
- Gestion obligataire, maximum de 80 % de l'actif au comptant;
- Gestion marché monétaire, maximum de 20 % de l'actif au comptant;
- Gestion de valeur ajoutée.

La stratégie du composite repose principalement sur une gestion indicielle faite à partir instruments financiers dérivés.

Les activités de prêts et d'emprunts de titres ainsi que de ventes à découvert sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées.

Le levier relié à l'activité de valeur ajoutée sur les actions est permis dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées.

Une portion des actifs de ce composite est confiée à des gestionnaires externes.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er juillet 1999.

3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est l'indice Québec Mondial, construit par la Caisse. Cet indice est composé de 80 % de l'indice DEX obligations du Québec et de 20 % du DEX bons du Trésor 91 jours auquel est ajouté un panier de contrats à terme sur les marchés boursiers internationaux.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er janvier 2002 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 42 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 25 points centésimaux.

Actions américaines

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	1,18	1,17	0,01
3 mois	9,30	9,26	0,04
6 mois	1,64	1,61	0,03
Année à ce jour	4,62	4,64	(0,02)

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	8 120 296 $	158 706 574 $	5,12	s.o.	s.o.
2010	5 760 820 $	151 387 764 $	3,81	s.o.	s.o.

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	**COMPOSITE :**	4,62	s.o.								
	INDICE :	4,64	s.o.								
	ÉCART :	(0,02)	s.o.								
2010 :	**COMPOSITE :**	s.o.									
	INDICE :	s.o.									
	ÉCART :	s.o.									

Actions américaines

Notes relatives au composite Actions américaines :

1. **Description du composite**

   L'objectif de ce composite est de répliquer le rendement de son indice de référence, soit le S&P 500.

   Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Ils sont utilisés pour répliquer la composition de l'indice de référence et gérer l'encaisse à court terme.

   Le composite est géré de sorte que son levier ne dépasse pas 2 % de son actif net, incluant les ventes à découvert. Les activités de prêts et d'emprunts de titres sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées.

   L'écart-type de ce composite n'est pas présenté, car il y a moins de 36 mois d'historique de rendements disponibles.

2. **Date de création du composite**

   Ce composite a été créé le 1er avril 2010.

3. **Indice de référence**

   L'indice de référence est l'indice américain S&P 500 non couvert.

4. **Période de calcul**

   Le rendement de ce composite est calculé du 1er avril 2010 au 31 décembre 2011.

5. **Charges d'exploitation et autres frais**

   Les rendements sont calculés après les frais de transaction, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

   Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 7 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Depuis le début du composite (1er avril 2010) jusqu'au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 9 points centésimaux.

Caisse de dépôt et placement du Québec

Actions EAEO

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	(0,80)	(0,80)	0,00
3 mois	1,01	0,97	0,03
6 mois	(11,61)	(11,70)	0,09
Année à ce jour	(9,63)	(9,97)	0,34

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	9 101 706 $	158 706 574 $	5,73	s.o.	s.o.
2010	9 733 462 $	151 387 764 $	6,43	s.o.	s.o.

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	**COMPOSITE :**	(9,63)	s.o.								
	INDICE :	(9,97)	s.o.								
	ÉCART :	0,34	s.o.								
2010 :	**COMPOSITE :**	s.o.									
	INDICE :	s.o.									
	ÉCART :	s.o.									

Actions EAEO

Notes relatives au composite Actions EAEO :

1. Description du composite

L'objectif de ce composite est de répliquer la performance de son indice de référence, soit le MSCI EAFE.

Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Ils sont notamment utilisés pour gérer l'encaisse à court terme.

Le composite est géré de sorte que son levier ne dépasse pas 0,5 % de son actif net. Les activités de prêts et d'emprunts de titres sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées.

L'écart-type de ce composite n'est pas présenté, car il y a moins de 36 mois d'historique de rendements disponibles.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er avril 2010.

3. Indice de référence

L'indice de référence est l'indice MSCI EAFE non couvert.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er avril 2010 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 8 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Depuis le début du composite (1er avril 2010) jusqu'au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 10 points centésimaux.

Caisse de dépôt et placement du Québec

Actions des marchés en émergence

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	(1,08)	(1,06)	(0,02)
3 mois	2,01	2,04	(0,03)
6 mois	(14,69)	(14,68)	(0,01)
Année à ce jour	(16,40)	(16,40)	0,00

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	5 886 235 $	158 706 574 $	3,71	17,12	17,24
2010	5 803 254 $	151 387 764 $	3,83	23,86	23,27
2009	4 942 984 $	131 103 348 $	3,77	23,76	23,05
2008	3 014 620 $	117 950 388 $	2,56	23,50	22,52
2007	5 000 387 $	155 140 783 $	3,22	16,48	16,08
2006	4 298 359 $	142 716 112 $	3,01	17,01	16,79
2005	1 281 022 $	121 925 703 $	1,05	16,43	16,12
2004	939 335 $	102 393 353 $	0,92	16,53	16,58
2003	957 481 $	89 336 739 $	1,07	19,04	21,68
2002	1 120 303 $	77 501 607 $	1,45	17,80	20,93

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	**COMPOSITE :**	(16,40)	(3,22)	12,22	(6,10)	(1,88)	3,19	6,71	7,65	10,16	6,91
	INDICE :	(16,40)	(2,95)	12,61	(4,45)	(0,30)	4,43	7,83	8,87	10,79	8,85
	ÉCART :	0,00	(0,27)	(0,39)	(1,65)	(1,58)	(1,24)	(1,12)	(1,21)	(0,63)	(1,94)
2010 :	**COMPOSITE :**	12,05	30,02	(2,40)	2,13	7,63	11,14	11,61	14,03	9,87	
	INDICE :	12,67	30,69	(0,10)	4,19	9,19	12,50	13,05	14,76	12,09	
	ÉCART :	(0,63)	(0,67)	(2,30)	(2,06)	(1,56)	(1,36)	(1,44)	(0,73)	(2,22)	
2009 :	**COMPOSITE :**	50,87	(8,90)	(0,97)	6,55	10,96	11,54	14,31	9,60		
	INDICE :	51,59	(5,93)	1,51	8,33	12,47	13,11	15,06	12,02		
	ÉCART :	(0,72)	(2,97)	(2,49)	(1,78)	(1,51)	(1,57)	(0,75)	(2,41)		
2008 :	**COMPOSITE :**	(44,99)	(19,77)	(5,11)	2,76	5,00	9,15	4,71			
	INDICE :	(41,63)	(16,93)	(3,14)	4,38	6,68	9,89	7,28			
	ÉCART :	(3,37)	(2,84)	(1,96)	(1,62)	(1,68)	(0,75)	(2,57)			
2007 :	**COMPOSITE :**	17,02	24,64	26,55	23,43	25,18	16,57				
	INDICE :	18,21	24,76	26,69	24,04	24,71	18,73				
	ÉCART :	(1,20)	(0,13)	(0,14)	(0,61)	0,46	(2,16)				
2006 :	**COMPOSITE :**	32,75	31,61	25,64	27,30	16,49					
	INDICE :	31,67	31,16	26,04	26,40	18,84					
	ÉCART :	1,08	0,45	(0,41)	0,91	(2,35)					
2005 :	**COMPOSITE :**	30,48	22,23	25,54	12,74						
	INDICE :	30,64	23,32	24,68	15,83						
	ÉCART :	(0,16)	(1,10)	0,85	(3,09)						
2004 :	**COMPOSITE :**	14,50	23,14	7,38							
	INDICE :	16,41	21,81	11,27							
	ÉCART :	(1,91)	1,33	(3,89)							
2003 :	**COMPOSITE :**	32,44	3,99								
	INDICE :	27,46	8,79								
	ÉCART :	4,98	(4,80)								
2002 :	**COMPOSITE :**	(18,35)									
	INDICE :	(7,14)									
	ÉCART :	(11,21)									

Actions des marchés en émergence

Notes relatives au composite Actions des marchés en émergence :

1. Description du composite

Depuis le 1er avril 2010, l'objectif de ce composite est de répliquer le rendement de son indice de référence, soit le MSCI EM.

Avant le 1er juillet 2003, le composite regroupait les placements en actions faits sur les marchés boursiers et les placements privés. Depuis cette date, le composite regroupe seulement les investissements en actions sur les marchés boursiers.

Jusqu'au 31 mars 2010, une portion des actifs de ce composite était confiée à des gestionnaires externes.

Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Ils sont notamment utilisés pour gérer l'encaisse à court terme.

Le composite est géré de sorte que son levier ne dépasse pas 0,5 % de son actif net. Les activités de prêts et d'emprunts de titres sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2002.

3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est le MSCI EM non couvert.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er janvier 2002 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 14 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 51 points centésimaux.

Actions des marchés en émergence Marchés boursiers

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	(1,08)	(1,06)	(0,02)
3 mois	2,01	2,04	(0,03)
6 mois	(14,69)	(14,68)	(0,01)
Année à ce jour	(16,40)	(16,40)	0,00

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	5 886 235 $	158 706 574 $	3,71	17,12	17,24
2010	5 803 254 $	151 387 764 $	3,83	23,86	23,27
2009	4 942 984 $	131 103 348 $	3,77	23,76	23,05
2008	3 014 620 $	117 950 388 $	2,56	23,50	22,52
2007	5 000 387 $	155 140 783 $	3,22	16,48	16,08
2006	4 298 359 $	142 716 112 $	3,01	17,01	16,79
2005	1 281 022 $	121 925 703 $	1,05	16,29	16,12
2004	939 335 $	102 393 353 $	0,92	16,20	16,58
2003	957 481 $	89 336 739 $	1,07	21,99	21,68
2002	842 635 $	77 501 607 $	1,09	21,78	20,93

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	COMPOSITE :	(16,40)	(3,22)	12,22	(6,10)	(1,88)	3,19	6,71	7,65	9,76	7,93
	INDICE :	(16,40)	(2,95)	12,61	(4,45)	(0,30)	4,43	7,83	8,87	10,79	8,85
	ÉCART :	0,00	(0,27)	(0,39)	(1,65)	(1,58)	(1,24)	(1,12)	(1,21)	(1,03)	(0,92)
2010 :	COMPOSITE :	12,05	30,02	(2,40)	2,13	7,63	11,14	11,61	13,56	11,04	
	INDICE :	12,67	30,69	(0,10)	4,19	9,19	12,50	13,05	14,76	12,09	
	ÉCART :	(0,63)	(0,67)	(2,30)	(2,06)	(1,56)	(1,36)	(1,44)	(1,20)	(1,05)	
2009 :	COMPOSITE :	50,87	(8,90)	(0,97)	6,55	10,96	11,54	13,78	10,91		
	INDICE :	51,59	(5,93)	1,51	8,33	12,47	13,11	15,06	12,02		
	ÉCART :	(0,72)	(2,97)	(2,49)	(1,78)	(1,51)	(1,57)	(1,28)	(1,11)		
2008 :	COMPOSITE :	(44,99)	(19,77)	(5,11)	2,76	5,00	8,55	6,14			
	INDICE :	(41,63)	(16,93)	(3,14)	4,38	6,68	9,89	7,28			
	ÉCART :	(3,37)	(2,84)	(1,96)	(1,62)	(1,68)	(1,34)	(1,14)			
2007 :	COMPOSITE :	17,02	24,64	26,55	23,43	24,36	18,43				
	INDICE :	18,21	24,76	26,69	24,04	24,71	18,73				
	ÉCART :	(1,20)	(0,13)	(0,14)	(0,61)	(0,36)	(0,30)				
2006 :	COMPOSITE :	32,75	31,61	25,64	26,27	18,72					
	INDICE :	31,67	31,16	26,04	26,40	18,84					
	ÉCART :	1,08	0,45	(0,41)	(0,13)	(0,12)					
2005 :	COMPOSITE :	30,48	22,23	24,18	15,45						
	INDICE :	30,64	23,32	24,68	15,83						
	ÉCART :	(0,16)	(1,10)	(0,51)	(0,38)						
2004 :	COMPOSITE :	14,50	21,14	10,84							
	INDICE :	16,41	21,81	11,27							
	ÉCART :	(1,91)	(0,67)	(0,44)							
2003 :	COMPOSITE :	28,17	9,05								
	INDICE :	27,46	8,79								
	ÉCART :	0,71	0,26								
2002 :	COMPOSITE :	(7,21)									
	INDICE :	(7,14)									
	ÉCART :	(0,08)									

Actions des marchés en émergence Marchés boursiers

Notes relatives au composite Actions des marchés en émergence Marchés boursiers :

1. Description du composite

Depuis le 1er avril 2010, l'objectif de ce composite est de répliquer le rendement de son indice de référence, soit le MSCI EM.

Le composite Actions des marchés en émergence Marchés boursiers regroupe les placements en actions faits uniquement sur les marchés boursiers. Il est un sous-groupe du composite Actions des marchés en émergence. Pour les périodes antérieures au 1er juillet 2003, ses rendements différaient du composite Actions des marchés en émergence, car ce dernier incluait aussi les placements privés. Au-delà de cette date, les composites Actions des marchés en émergence Marchés boursiers et Actions des marchés en émergence reflètent la même stratégie.

Jusqu'au 31 mars 2010, une portion des actifs de ce composite était confiée à des gestionnaires externes.

Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Ils sont notamment utilisés pour gérer l'encaisse à court terme.

Le composite est géré de sorte que son levier ne dépasse pas 0,5 % de son actif net. Les activités de prêts et d'emprunts de titres sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2003.

3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est le MSCI EM non couvert.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er janvier 2002 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 14 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 51 points centésimaux.

Placements privés

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	1,17	(1,69)	2,85
3 mois	0,28	(1,69)	1,97
6 mois	(0,48)	(3,01)	2,53
Année à ce jour	7,05	7,36	(0,30)

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	15 745 769 $	158 706 574 $	9,92	8,14	14,83
2010	17 467 606 $	151 387 764 $	11,54	14,53	20,86
2009	11 255 624 $	131 103 348 $	8,59	13,50	19,86
2008	9 733 977 $	117 950 388 $	8,25	14,29	17,12
2007	11 344 412 $	155 140 783 $	7,31	8,66	11,36
2006	8 149 533 $	142 716 112 $	5,71	8,63	12,62
2005	6 218 634 $	121 925 703 $	5,10	s.o.	s.o.
2004	5 101 330 $	102 393 353 $	4,98	s.o.	s.o.
2003	6 106 341 $	89 336 739 $	6,84	s.o.	s.o.

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	COMPOSITE :	7,05	16,48	14,55	0,79	3,69	7,73	10,64	12,04	s.o.	
	INDICE :	7,36	4,64	10,72	(5,03)	(3,33)	(0,70)	(0,51)	1,95	s.o.	
	ÉCART :	(0,30)	11,84	3,83	5,82	7,02	8,43	11,15	10,09	s.o.	
2010 :	COMPOSITE :	26,73	18,49	(1,22)	2,87	7,87	11,25	12,77	s.o.		
	INDICE :	1,99	12,45	(8,83)	(5,83)	(2,24)	(1,76)	1,20	s.o.		
	ÉCART :	24,74	6,04	7,61	8,70	10,10	13,01	11,57	s.o.		
2009 :	COMPOSITE :	10,79	(12,79)	(4,04)	3,61	8,39	10,60	s.o.			
	INDICE :	23,98	(13,81)	(8,30)	(3,27)	(2,49)	1,07	s.o.			
	ÉCART :	(13,18)	1,02	4,26	6,87	10,88	9,53	s.o.			
2008 :	COMPOSITE :	(31,35)	(10,69)	1,32	7,80	10,56	s.o.				
	INDICE :	(40,07)	(21,13)	(10,95)	(8,17)	(2,97)	s.o.				
	ÉCART :	8,72	10,44	12,26	15,97	13,54	s.o.				
2007 :	COMPOSITE :	16,18	23,09	25,29	24,55	s.o.					
	INDICE :	3,79	8,56	5,86	9,45	s.o.					
	ÉCART :	12,40	14,53	19,43	15,10	s.o.					
2006 :	COMPOSITE :	30,40	30,11	27,47	s.o.						
	INDICE :	13,55	6,92	11,40	s.o.						
	ÉCART :	16,85	23,19	16,07	s.o.						
2005 :	COMPOSITE :	29,82	26,03	s.o.							
	INDICE :	0,67	10,34	s.o.							
	ÉCART :	29,15	15,69	s.o.							
2004 :	COMPOSITE :	22,35	s.o.								
	INDICE :	20,95	s.o.								
	ÉCART :	1,41	s.o.								
2003 :	COMPOSITE :	s.o.									
	INDICE :	s.o.									
	ÉCART :	s.o.									

Placements privés

Notes relatives au composite Placements privés :

1. Description du composite

Ce composite regroupe les activités de gestion des placements privés de la Caisse spécialisées dans les métiers d'investissement d'acquisitions par emprunt (buyout), de capital de développement, de capital de risque, de dette en détresse, de dette mezzanine et de restructuration.

Certains actifs en provenance du composite Participations et infrastructures ont été transférés dans le composite en date du 1er juillet 2010 en raison de la réorganisation de l'offre du composite et de la fermeture du composite Participations et infrastructures.

La majorité des investissements sont indirects par l'entremise de fonds d'investissement.

Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Ils sont notamment utilisés pour la couverture du risque de taux d'intérêt et de devises.

Ce composite ne devrait pas comporter de levier. Toutefois, un levier peut être toléré seulement s'il résulte des effets de la couverture de change. Les activités de prêts de titres sont permises dans le cadre de la gestion de ce composite selon les limites autorisées.

Une portion des actifs de ce composite est confiée à des gestionnaires externes.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2003.

3. Indice de référence

Depuis le 1er juillet 2010, l'indice de référence est composé de 70 % de l'indice State Street Private Equity ajusté couvert et de 30 % de l'indice MSCI World couvert. Ce changement d'indice est justifié par l'évolution du composite suite aux transferts du 1er juillet 2010.

Avant le 1er juillet 2010, l'indice de référence était composé de 60 % du S&P 500 couvert et de 40 % du MSCI EAFE couvert. Ce changement d'indice était justifié par l'évolution sur le plan géographique et sectoriel de la politique de placement du composite et par sa liquidité plus élevée.

Avant le 1er octobre 2006, l'indice de référence de ce composite était le S&P 600 ajusté pour tenir compte des types d'investissement à l'intérieur du composite. Seulement les secteurs suivants étaient inclus dans le calcul de l'indice: les biens de consommation de base, la consommation discrétionnaire, les soins de santé, les technologies de l'information, les télécommunications et le secteur industriel. La pondération de chaque secteur était fixe.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er octobre 2003 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction et les frais des fonds d'investissement, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 23 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 26 points centésimaux.

Fonds de couverture

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	(0,62)	(0,11)	(0,51)
3 mois	(0,45)	0,59	(1,05)
6 mois	(1,64)	(2,70)	1,06
Année à ce jour	0,49	(0,45)	0,94

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	3 270 370 $	158 706 574 $	2,06	3,29	4,79
2010	3 302 924 $	151 387 764 $	2,18	7,80	9,28
2009	3 826 058 $	131 103 348 $	2,92	8,11	9,02
2008	3 934 185 $	117 950 388 $	3,34	8,10	8,57
2007	5 176 332 $	155 140 783 $	3,34	4,12	2,57
2006	4 215 582 $	142 716 112 $	2,95	3,99	1,67
2005	3 909 186 $	121 925 703 $	3,21	s.o.	s.o.
2004	2 800 298 $	102 393 353 $	2,73	s.o.	s.o.
2003	963 501 $	89 336 739 $	1,07	s.o.	s.o.

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	COMPOSITE :	0,49	3,33	6,51	(1,12)	0,92	1,86	2,84	3,07	s.o.	
	INDICE :	(0,45)	2,80	5,73	(1,64)	(0,26)	1,05	1,19	1,32	s.o.	
	ÉCART :	0,94	0,54	0,78	0,52	1,19	0,81	1,65	1,74	s.o.	
2010 :	COMPOSITE :	6,26	9,65	(1,64)	1,03	2,14	3,24	3,44	s.o.		
	INDICE :	6,15	8,96	(2,03)	(0,23)	1,35	1,46	1,58	s.o.		
	ÉCART :	0,11	0,69	0,38	1,26	0,79	1,78	1,86	s.o.		
2009 :	COMPOSITE :	13,16	(5,37)	(0,66)	1,14	2,64	2,98	s.o.			
	INDICE :	11,85	(5,88)	(2,27)	0,19	0,55	0,84	s.o.			
	ÉCART :	1,30	0,51	1,61	0,95	2,09	2,14	s.o.			
2008 :	COMPOSITE :	(20,87)	(6,92)	(2,58)	0,17	1,06	s.o.				
	INDICE :	(20,80)	(8,65)	(3,42)	(2,09)	(1,23)	s.o.				
	ÉCART :	(0,07)	1,73	0,84	2,27	2,29	s.o.				
2007 :	COMPOSITE :	9,48	8,09	8,36	7,43	s.o.					
	INDICE :	5,36	6,64	5,07	4,37	s.o.					
	ÉCART :	4,12	1,45	3,29	3,05	s.o.					
2006 :	COMPOSITE :	6,72	7,81	6,75	s.o.						
	INDICE :	7,94	4,93	4,05	s.o.						
	ÉCART :	(1,22)	2,87	2,70	s.o.						
2005 :	COMPOSITE :	8,90	6,76	s.o.							
	INDICE :	2,01	2,16	s.o.							
	ÉCART :	6,89	4,61	s.o.							
2004 :	COMPOSITE :	4,67	s.o.								
	INDICE :	2,30	s.o.								
	ÉCART :	2,37	s.o.								
2003 :	COMPOSITE :	s.o.									
	INDICE :	s.o.									
	ÉCART :	s.o.									

Fonds de couverture

Notes relatives au composite Fonds de couverture :

1. Description du composite

Depuis le 1er mai 2009, le composite est constitué essentiellement de fonds de couverture et de fonds de fonds externes. Auparavant, il incluait aussi des activités internes de stratégies de valeur relative et de stratégies directionnelles sur divers marchés.

Avant le 1er mai 2009, ce composite faisait usage des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Depuis cette date, le composite fait usage des instruments financiers dérivés seulement pour accélérer un investissement ou un désinvestissement, pour répliquer l'indice de référence ou pour couvrir le risque de devises et de taux d'intêret.

Le levier a pour objectif de gérer les situations où des rachats sont en cours de règlement. Le levier permis pour ce composite est de 5 % et est considéré comme un prêt relais temporaire d'un maximum de six mois.

Une portion des actifs de ce composite est confiée à des gestionnaires externes.

Le nom de ce composite a changé d'Unités de participation de fonds de couverture à Fonds de couverture le 1er avril 2005.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2003.

3. Indice de référence

Depuis le 1er juillet 2007, l'indice de référence est le Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund Index ajusté couvert. Avant 2010, cet indice était nommé CS/Tremont Hedge Fund Index ajusté couvert. Il s'agit de l'indice « Broad Index » non investissable dont les pondérations des stratégies qui le composent sont modifiées afin de mieux refléter la composition du composite. Ce changement d'indice est justifié afin de comparer la stratégie du composite à un univers de fonds de couverture.

Du 1er juillet 2006 au 30 juin 2007, l'indice de référence était le Scotia Capital bons du Trésor canadien 91 jours. Ce changement d'indice avait eu lieu, car la firme Standard & Poor's avait cessé la publication de l'indice S&P Hedge Fund Index le 30 juin 2006.

Du 1er janvier 2005 au 30 juin 2006, l'indice était le S&P Hedge Fund Index. Ce changement d'indice était justifié afin de comparer la stratégie du composite à un univers de fonds de couverture.

Avant le 1er janvier 2005, l'indice de référence était l'indice Scotia Capital bons du Trésor 91 jours.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er octobre 2003 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction et les frais des fonds d'investissement, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 34 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 37 points centésimaux.

Fonds équilibré

Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2011 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	1,81	1,21	0,59
3 mois	3,76	3,37	0,39
6 mois	0,36	0,49	(0,12)
Année à ce jour	3,97	4,23	(0,26)

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	% des actifs	Nbre comptes	Écart-type comptes	Écart-type rendement	Écart-type indice
2011	158 706 574 $	100,00	35	2,48	5,03	6,58
2010	151 387 764 $	100,00	36	3,97	9,98	10,10
2009	131 103 348 $	100,00	34	4,84	9,44	9,57
2008	117 950 388 $	100,00	32	7,99	9,37	8,37
2007	155 140 783 $	100,00	29	2,86	4,12	4,17
2006	142 716 112 $	100,00	26	4,52	4,18	4,48
2005	121 925 703 $	100,00	24	5,27	4,60	5,16
2004	102 393 353 $	100,00	22	1,85	6,26	6,53
2003	89 336 739 $	100,00	22	2,33	7,50	7,68
2002	77 501 607 $	100,00	18	4,34	7,72	8,16

Rendements annualisés simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

		1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
2011 :	COMPOSITE :	3,97	8,69	9,14	(0,65)	0,58	2,78	4,40	5,35	6,40	4,68
	INDICE :	4,23	6,82	9,19	1,50	2,43	4,07	5,28	6,00	6,98	5,64
	ÉCART :	(0,26)	1,87	(0,05)	(2,15)	(1,85)	(1,28)	(0,88)	(0,66)	(0,58)	(0,96)
2010 :	COMPOSITE :	13,62	11,82	(2,14)	(0,25)	2,55	4,47	5,54	6,71	4,76	
	INDICE :	9,48	11,76	0,61	1,98	4,03	5,46	6,26	7,33	5,80	
	ÉCART :	4,15	0,06	(2,75)	(2,23)	(1,49)	(0,99)	(0,72)	(0,62)	(1,04)	
2009 :	COMPOSITE :	10,04	(9,18)	(4,49)	(0,05)	2,73	4,25	5,75	3,71		
	INDICE :	14,10	(3,55)	(0,40)	2,72	4,67	5,73	7,03	5,35		
	ÉCART :	(4,05)	(5,63)	(4,09)	(2,76)	(1,94)	(1,48)	(1,27)	(1,64)		
2008 :	COMPOSITE :	(25,05)	(11,02)	(3,20)	0,98	3,13	5,06	2,83			
	INDICE :	(18,47)	(6,95)	(0,82)	2,44	4,13	5,89	4,16			
	ÉCART :	(6,58)	(4,07)	(2,38)	(1,46)	(1,00)	(0,84)	(1,33)			
2007 :	COMPOSITE :	5,63	10,00	11,53	11,70	12,40	8,40				
	INDICE :	6,20	9,39	10,54	10,70	11,58	8,50				
	ÉCART :	(0,57)	0,61	0,99	0,99	0,82	(0,10)				
2006 :	COMPOSITE :	14,55	14,60	13,80	14,15	8,96					
	INDICE :	12,67	12,77	12,25	12,97	8,96					
	ÉCART :	1,88	1,83	1,55	1,19	0,00					
2005 :	COMPOSITE :	14,65	13,42	14,02	7,60						
	INDICE :	12,88	12,03	13,06	8,05						
	ÉCART :	1,78	1,39	0,96	(0,45)						
2004 :	COMPOSITE :	12,20	13,70	5,35							
	INDICE :	11,20	13,16	6,49							
	ÉCART :	1,00	0,55	(1,14)							
2003 :	COMPOSITE :	15,23	2,08								
	INDICE :	15,15	4,21								
	ÉCART :	0,08	(2,13)								
2002 :	COMPOSITE :	(9,57)									
	INDICE :	(5,69)									
	ÉCART :	(3,88)									

Fonds équilibré

Composition de l'indice de référence Fonds équilibré

Indices de reference	Poids de reference au 1 decembre 2011
DEX bons du Trésor 91 jours	1 %
DEX obligataire universel ajusté	26 %
DEX obligations à rendement réel	1 %
DEX obligations gouvernementales à long terme ajusté	2 %
Actions canadiennes	13 %
S&P 500 non couvert	5 %
MSCI EAFE non couvert	6 %
MSCI ACWI non couvert	6 %
MSCI EM non couvert	4 %
Québec Mondial	3 %
Infrastructures	4 %
Placements privés	10 %
Dettes immobilières	6 %
Aon Hewitt - Immobilier ajusté	11 %
Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund Index ajusté couvert	2 %

1. La description des indices est présentée dans les notes de chacun des composites.

Notes relatives au composite Fonds équilibré :

1. Description du composite

Ce composite regroupe l'ensemble des comptes des déposants, incluant le Fonds général, et mesure le travail global de la répartition de l'actif effectué par la Caisse pour l'ensemble des catégories de placement offertes aux déposants. Des activités de trésorerie et de superposition sont aussi incluses dans ce composite. Depuis 2007, une moins-value non matérialisée sur des placements en BTAA est incluse dans ce composite. Se référer à la note 3e des états financiers cumulés pour plus d'information.

Ce composite peut inclure des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion. Ils sont utilisés principalement pour couvrir des positions, réduire les risques de marché, profiter d'occasions d'arbitrage, répliquer l'indice de référence, accélérer un investissement ou un désinvestissement, couvrir les risques de taux de change et apparier la durée du composite à celle de l'indice.

Des activités à levier peuvent être présentes dans le composite, incluant les ventes à découvert. Le niveau de levier dépend de la nature de l'investissement. Certaines stratégies ne contiennent pas de levier et d'autres sont 100 % à levier selon les limites autorisées.

Une portion des actifs de ce composite est confiée à des gestionnaires externes.

2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2002.

3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est un indice construit par la Caisse. Il est composé de la moyenne pondérée des indices de référence des déposants. Ces indices correspondent à la moyenne pondérée des indices des catégories d'actif présentes dans la politique de référence de chaque déposant. La politique de référence des déposants est établie une fois par mois selon les besoins et les préférences des déposants ainsi que les prévisions de marché. L'indice de référence comprend aussi un niveau d'exposition aux devises défini par la politique de référence de chaque déposant. Les poids de chacun des indices qui composent l'indice de référence de ce composite, en date du 1er décembre 2011, sont indiqués ci-dessus.

4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé du 1er janvier 2002 au 31 décembre 2011.

5. Charges d'exploitation et autres frais

Les rendements sont calculés après les frais de transaction, les frais des fonds d'investissement et les charges des filiales immobilières, mais avant les charges d'exploitation et autres frais.

Les charges d'exploitation et autres frais pour ce composite représentent 19 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2011. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2010, les frais représentaient en moyenne 22 points centésimaux.

II. Statistiques financières et rétrospective

1. Évolution de l'actif net 47
2. Résultats et évolution de l'actif total sous gestion 48
3. Évolution de l'avoir des déposants 49
4. Ventilation de l'avoir des déposants 54
5. Intérêt ou revenu annuel versé sur les dépôts moyens 55
6. Sommaire des placements 56
7. Ventilation des placements 57
8. Secteur Immobilier - Financements de 5 M$ et plus 59
9. Investissements en actions et en obligations de sociétés ouvertes 66
10. Investissements en actions et en obligations de sociétés fermées 154
11. Relevé des biens immobiliers 167
12. Relevé des biens immobiliers détenus à des fins de revente 169

1 ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

au 31 décembre
(juste valeur - en millions de dollars)

	2011	2010[1]	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Actif										
Placements à la juste valeur	185 606	178 376	167 575	182 493	222 797	203 491	177 108	144 193	115 098	103 863
Avances à des déposants	761	789	371	754	372	1 024	941	884	987	1 157
Revenus de placement courus et à recevoir	854	933	1 042	1 394	1 209	1 097	950	873	802	764
Opérations en voie de règlement	774	177	70	1 241	1 567	1 277	349	338	110	665
Autres éléments d'actif	3 293	2 922	1 598	993	1 204	625	391	788	716	987
	191 288	183 197	170 656	186 875	227 149	207 514	179 739	147 076	117 713	107 416
Passif										
Passif lié aux placements	28 554	27 807	34 830	62 612	66 100	60 644	51 632	41 945	24 866	27 070
Opérations en voie de règlement	110	563	1 478	849	2 087	514	3 718	1 047	1 604	854
Autres éléments de passif	1 162	1 310	1 200	1 511	1 561	1 509	970	1 033	930	889
Participations ne donnant pas le contrôle	2 497	1 775	1 560	1 815	2 051	1 368	1 260	618	915	921
	32 323	31 455	39 068	66 787	71 799	64 035	57 580	44 643	28 315	29 734
Actif net des déposants	158 965	151 742	131 588	120 088	155 350	143 479	122 159	102 433	89 398	77 682

[1] Certains chiffres de 2010 ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée en 2011.

2 RÉSULTATS ET ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL SOUS GESTION

des exercices clos le 31 décembre
(en millions de dollars)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Résultats de placement nets										
Revenus de placement nets	4 873	4 559	4 643	5 847	6 201	5 241	4 485	3 638	3 457	3 496
Gains (pertes) à la vente de placements	(495)	1 582	4 514	(23 228)	9 427	4 607	7 715	4 169	2 324	(6 068)
Total des revenus (pertes) matérialisés	4 378	6 141	9 157	(17 381)	15 628	9 848	12 200	7 807	5 781	(2 572)
Plus-values (moins-values) non matérialisées des placements et du passif lié aux placements	1 368	11 590	2 595	(22 435)	(7 757)	7 920	2 955	3 011	5 743	(5 981)
	5 746	17 731	11 752	(39 816)	7 871	17 768	15 155	10 818	11 524	(8 553)
Dépôts (retraits) nets des déposants	1 477	2 423	(252)	4 554	4 000	3 552	4 571	2 217	192	962
Augmentation (diminution) de l'actif net	7 223	20 154	11 500	(35 262)	11 871	21 320	19 726	13 035	11 716	(7 591)
Actif net des déposants	158 965	151 742	131 588	120 088	155 350	143 479	122 159	102 433	89 398	77 682
Passif et participations ne donnant pas le contrôle	32 323	31 455	39 068	66 787	71 799	64 035	57 580	44 643	28 315	29 734
Actif total	191 288	183 197	170 656	186 875	227 149	207 514	179 739	147 076	117 713	107 416
Biens sous gestion et administrés										
Biens sous gestion	8 731	11 417	14 933	17 364	16 498	13 979	16 417	10 664	7 660	8 404
Biens administrés	4 159	4 516	15 676	16 185	14 098	15 460	19 997	17 778	13 836	13 853
	12 890	15 933	30 609	33 549	30 596	29 439	36 414	28 442	21 496	22 257
Actif total sous gestion	204 178	199 130	201 265	220 424	257 745	236 953	216 153	175 518	139 209	129 673

3 ÉVOLUTION DE L'AVOIR DES DÉPOSANTS

au 31 décembre
(juste valeur - en millions de dollars)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
CAISSES DE RETRAITE										
Régie des rentes du Québec										
Revenu net attribué	1 478	905	355	(87)	2 431	2 155	1 538	851	483	710
Dépôts (retraits)	178	981	(20)	934	33	741	948	1 185	230	372
+/- value non matérialisée	(624)	3 249	2 118	(9 381)	(383)	2 348	2 096	1 857	2 119	(2 603)
Avoir net	34 877	33 845	28 710	26 227	34 761	32 660	27 436	22 854	19 161	16 329
Avances de fonds	(389)	(504)	(76)	(478)	(58)	(441)	(463)	(433)	(407)	(570)
Avoir net incluant avances de fonds	34 808	33 341	28 634	25 749	34 703	32 239	26 973	22 421	18 754	15 759
Excédent sur le coût	1 608	2 232	(1 017)	(3 135)	6 248	6 629	4 261	2 185	526	(1 591)
Régime supplémentaire de rentes pour les employés de l'industrie de la construction du Québec										
Revenu net attribué	538	277	143	257	855	754	726	372	176	276
Dépôts (retraits)	169	121	78	112	93	126	122	16	(181)	10
+/- value non matérialisée	415	1 098	466	(2 279)	(261)	457	497	520	773	(1 051)
Avoir net	13 169	12 047	10 551	9 864	11 774	11 087	9 750	8 405	7 497	6 729
Avances de fonds	(16)	(10)	(59)	(47)	(34)	(11)	(5)	-	(30)	(140)
Avoir net incluant avances de fonds	13 143	12 037	10 492	9 817	11 740	11 076	9 745	8 405	7 467	6 589
Excédent sur le coût	1 160	745	(353)	(819)	1 480	1 721	1 264	787	247	(526)
Régime de retraite des employés du gouvernement et des organismes publics										
Revenu net attribué	1 484	281	364	470	2 998	2 745	2 308	1 594	961	1 256
Dépôts (retraits)	(699)	(673)	(334)	(436)	(249)	(187)	(92)	(145)	(145)	(157)
+/- value non matérialisée	(94)	4 538	3 331	(12 301)	(849)	2 683	2 344	1 916	3 013	(3 911)
Avoir net	41 982	41 301	37 155	33 794	46 063	44 163	38 922	34 362	30 997	27 168
Avances de fonds	-	-	-	-	-	(51)	-	(14)	-	-
Avoir net incluant avances de fonds	41 982	41 301	37 155	33 794	46 063	44 112	38 922	34 348	30 997	27 168
Excédent sur le coût	2 996	3 069	(1 449)	(4 780)	7 521	8 370	5 667	3 343	1 427	(1 586)
Régime de retraite du personnel d'encadrement										
Revenu net attribué	312	144	49	54	535	470	374	249	98	189
Dépôts (retraits)	(39)	(368)	(165)	217	(56)	62	102	13	86	97
+/- value non matérialisée	6	655	519	(1 943)	(149)	420	416	328	542	(836)
Avoir net	7 122	6 843	6 432	6 029	7 701	7 373	6 421	5 529	4 939	4 214
Avances de fonds	-	(6)	-	-	(16)	(109)	(6)	-	(13)	(11)
Avoir net incluant avances de fonds	7 122	6 837	6 432	6 029	7 685	7 264	6 415	5 529	4 926	4 203
Excédent sur le coût	497	491	(164)	(683)	1 260	1 409	969	573	245	(297)
Régimes particuliers										
Revenu net attribué	7	2	-	3	19	16	13	9	5	7
Dépôts (retraits)	(1)	(65)	(5)	(5)	7	(5)	(4)	(4)	(4)	(3)
+/- value non matérialisée	(1)	20	19	(70)	(5)	16	16	13	18	(25)
Avoir net	178	173	216	202	274	253	226	201	183	164
Excédent sur le coût	12	13	(7)	(26)	44	49	33	17	4	(14)
Régime de retraite des élus municipaux										
Revenu net attribué	6	1	-	2	13	10	8	5	3	4
Dépôts (retraits)	(2)	(1)	(2)	(1)	-	(1)	-	3	(5)	(65)
+/- value non matérialisée	(1)	17	13	(46)	(4)	11	10	9	11	(15)
Avoir net	169	156	139	128	173	164	144	126	109	100
Excédent sur le coût	13	14	(3)	(16)	30	34	23	13	4	(7)
Régime complémentaire de rentes des techniciens ambulanciers/paramédics et des services préhospitaliers d'urgence										
Revenu net attribué	12	8	4	3	18	13	10	8	5	6
Dépôts (retraits)	16	12	9	8	3	7	8	7	8	8
+/- value non matérialisée	(3)	20	16	(57)	(7)	14	14	9	12	(13)
Avoir net	301	277	237	208	254	240	208	176	152	127
Excédent sur le coût	13	16	(4)	(20)	37	44	30	16	7	(5)

3 ÉVOLUTION DE L'AVOIR DES DÉPOSANTS (suite)

au 31 décembre
(juste valeur - en millions de dollars)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Fonds d'amortissement des régimes de retraite										
Revenu net attribué	1 124	284	284	(244)	1 798	1 167	810	359	157	338
Dépôts (retraits)	1 000	1 500	-	2 850	3 750	3 000	3 597	1 807	800	1 400
+/- value non matérialisée	25	3 603	2 450	(8 487)	(409)	1 797	1 467	1 066	1 286	(1 230)
Avoir net	36 351	34 202	28 835	26 101	31 982	28 823	20 859	14 985	11 753	9 510
Excédent sur le coût	714	689	(2 914)	(5 364)	3 103	3 512	1 715	248	(818)	(2 104)
Régime de retraite des membres de la Sûreté du Québec - Caisse employeurs										
Revenu net attribué	7	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	(3)	(3)	128	-	-	-	-	-	-	-
+/- value non matérialisée	(2)	12	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	144	142	128	-	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	10	12	-	-	-	-	-	-	-	-
Régime de retraite de l'Université du Québec										
Revenu net attribué	9	6	9	6	7	7	6	3	-	-
Dépôts (retraits)	(10)	34	(6)	10	18	(5)	18	73	-	-
+/- value non matérialisée	13	23	(17)	(61)	25	28	22	10	-	-
Avoir net	226	214	151	167	212	162	132	86	-	-
Excédent sur le coût	43	30	7	24	85	60	32	10	-	-
Régime de retraite du personnel des CPE et des garderies privées conventionnées du Québec										
Revenu net attribué	2	1	(6)	4	2	1	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	17	34	(15)	5	29	18	2	-	-	-
+/- value non matérialisée	5	7	5	(15)	1	-	-	-	-	-
Avoir net	97	73	31	47	53	21	2	-	-	-
Excédent sur le coût	3	(2)	(9)	(14)	1	-	-	-	-	-
Régime complémentaire de retraite des employés syndiqués de la Commission de la construction du Québec										
Revenu net attribué	(2)	(2)	-	1	1	1	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	(16)	(5)	-	8	-	13	-	-	-	-
+/- value non matérialisée	2	5	(1)	(5)	-	-	-	-	-	-
Avoir net	-	16	18	19	15	14	-	-	-	-
Excédent sur le coût	1	(1)	(6)	(5)	-	-	-	-	-	-
Régime de retraite pour certains employés de la Commission scolaire de la Capitale										
Revenu net attribué	1	1	-	1	2	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	(3)	(4)	(3)	(4)	(1)	48	-	-	-	-
+/- value non matérialisée	1	3	2	(7)	-	-	-	-	-	-
Avoir net	37	38	38	39	49	48	-	-	-	-
Excédent sur le coût	(1)	(2)	(5)	(7)	-	-	-	-	-	-
Régime de rentes pour le personnel non enseignant de la Commission des écoles catholiques de Montréal										
Revenu net attribué	7	3	1	4	13	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	(23)	(23)	(24)	(25)	294	-	-	-	-	-
+/- value non matérialisée	6	21	13	(42)	(3)	-	-	-	-	-
Avoir net	222	232	231	241	304	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	(5)	(11)	(32)	(45)	(3)	-	-	-	-	-
Régime de retraite des membres de la Sûreté du Québec - Caisse participants										
Revenu net attribué	4	3	-	(1)	1	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	26	23	26	23	21	-	-	-	-	-
+/- value non matérialisée	(1)	7	7	(8)	(1)	-	-	-	-	-
Avoir net	130	101	68	35	21	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	4	5	(2)	(9)	(1)	-	-	-	-	-

3 ÉVOLUTION DE L'AVOIR DES DÉPOSANTS (suite)

au 31 décembre
(juste valeur - en millions de dollars)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Régime de retraite des employés de la Ville de Laval										
Revenu net attribué	2	1	-	1	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	23	8	13	17	25	-	-	-	-	-
+/- value non matérialisée	5	9	1	(12)	2	-	-	-	-	-
Avoir net	96	65	47	33	27	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	6	-	(9)	(10)	2	-	-	-	-	-
Régime de retraite des employés en fonction au Centre hospitalier Côte-des-Neiges										
Revenu net attribué	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	(4)	61	-	-	-	-	-	-	-	-
+/- value non matérialisée	(1)	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	65	67	-	-	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	6	6	-	-	-	-	-	-	-	-
RÉGIMES D'ASSURANCE										
Régie des marchés agricoles et alimentaires du Québec										
Revenu net attribué	-	-	-	1	-	1	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
+/- value non matérialisée	-	1	-	(1)	-	-	-	-	1	(1)
Avoir net	7	7	6	6	6	6	5	5	5	4
Excédent sur le coût	1	1	-	-	1	1	-	(1)	(1)	(2)
La Financière agricole du Québec										
Revenu net attribué	7	-	3	14	21	15	12	6	1	(3)
Dépôts (retraits)	(8)	(36)	31	(3)	(7)	(5)	9	19	10	(71)
+/- value non matérialisée	2	20	3	(56)	(5)	13	15	13	12	(4)
Avoir net	218	217	233	196	241	232	209	173	135	112
Excédent sur le coût	8	6	(14)	(17)	39	44	31	16	3	(9)
Autorité des marchés financiers										
Revenu net attribué	14	11	14	15	20	19	14	13	11	13
Dépôts (retraits)	16	53	6	13	13	3	29	12	9	-
+/- value non matérialisée	14	15	3	(19)	(5)	(1)	2	3	3	2
Avoir net	582	548	469	446	437	409	388	343	315	292
Excédent sur le coût	24	10	(5)	(8)	11	16	17	15	12	9
Commission de la santé et de la sécurité du travail										
Revenu net attribué	410	176	(54)	(22)	822	594	555	306	95	237
Dépôts (retraits)	(27)	39	(248)	(159)	(315)	28	68	(193)	(411)	(290)
+/- value non matérialisée	(1)	1 004	797	(2 957)	(217)	851	673	578	844	(1 318)
Avoir net	9 945	9 583	8 344	7 849	10 987	10 897	9 224	7 928	7 237	6 709
Avances de fonds	(136)	(7)	(50)	(76)	(80)	(304)	(337)	(290)	(365)	(377)
Avoir net incluant avances de fonds	9 809	9 556	8 294	7 773	10 907	10 393	8 887	7 638	6 882	6 332
Excédent sur le coût	712	713	(291)	(1 086)	1 869	2 086	1 235	582	(16)	(860)
Société de l'assurance automobile du Québec										
Revenu net attribué	294	184	63	34	958	698	426	384	188	276
Dépôts (retraits)	(13)	37	(156)	(360)	(435)	(489)	(427)	(585)	(190)	(303)
+/- value non matérialisée	102	885	441	(2 185)	(447)	381	727	497	663	(1 025)
Avoir net	7 389	7 006	6 120	5 772	8 283	8 207	7 617	6 891	6 575	5 916
Avances de fonds	(240)	(262)	(186)	(153)	(183)	(108)	(130)	(147)	(182)	(58)
Avoir net incluant avances de fonds	7 149	6 744	5 934	5 619	8 100	8 099	7 487	6 744	6 393	5 857
Excédent sur le coût	618	416	(249)	(690)	1 495	1 942	1 561	834	337	(328)
Fédération des producteurs de bovins du Québec										
Revenu net attribué	-	-	-	1	-	-	1	-	-	-
Dépôts (retraits)	1	3	-	-	(1)	-	-	-	1	-
+/- value non matérialisée	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Avoir net	7	6	3	3	3	4	4	3	3	2
Excédent sur le coût	(1)	(1)	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-

3 ÉVOLUTION DE L'AVOIR DES DÉPOSANTS (suite)

au 31 décembre
(juste valeur - en millions de dollars)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Régime de rentes de survivants										
Revenu net attribué	16	5	6	(10)	31	30	20	9	(4)	13
Dépôts (retraits)	(22)	(24)	(15)	(21)	(16)	(14)	(8)	(11)	(13)	(15)
+/- value non matérialisée	(2)	40	25	(104)	(5)	30	32	31	49	(48)
Avoir net	358	364	343	327	462	452	406	382	333	301
Excédent sur le coût	22	24	(16)	(41)	63	68	38	6	(25)	(74)
Conseil de gestion de l'assurance parentale										
Revenu net attribué	-	-	-	4	19	20	4	-	-	-
Dépôts (retraits)	-	-	-	(202)	(224)	188	195	-	-	-
+/- value non matérialisée	-	-	-	-	(3)	2	(1)	-	-	-
Avoir net	2	2	2	2	200	408	198	-	-	-
Excédent sur le coût	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	1	(1)	-	-	-
AUTRES DÉPOSANTS										
Office de la protection du consommateur										
Revenu net attribué	3	1	1	-	2	1	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	10	11	9	11	4	10	6	-	-	(2)
+/- value non matérialisée	1	4	1	(4)	(1)	1	-	-	1	(1)
Avoir net	76	61	45	34	27	22	10	4	4	3
Excédent sur le coût	2	1	(3)	(4)	-	1	-	-	-	(1)
Société des alcools du Québec										
Revenu net attribué	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	(23)	144	(83)	30	40	14	-	-	-	-
+/- value non matérialisée	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	121	144	-	83	53	14	-	-	-	-
Excédent sur le coût	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds des générations										
Revenu net attribué	130	92	33	(40)	29	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	602	655	794	615	976	-	-	-	-	-
+/- value non matérialisée	5	236	180	(286)	3	-	-	-	-	-
Avoir net	4 024	3 287	2 304	1 297	1 008	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	138	133	(103)	(283)	3	-	-	-	-	-
Fonds des congés de maladie accumulés										
Revenu net attribué	35	44	18	2	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	-	-	-	600	-	-	-	-	-	-
+/- value non matérialisée	(11)	40	41	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	769	745	661	602	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	70	81	41	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'information sur le territoire										
Revenu net attribué	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	313	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+/- value non matérialisée	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	315	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds de la réserve budgétaire du gouvernement du Québec										
Revenu net attribué	-	-	2	18	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	-	(71)	(268)	319	-	-	-	-	-	-
+/- value non matérialisée	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	-	-	71	337	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3 **ÉVOLUTION DE L'AVOIR DES DÉPOSANTS (suite)**
au 31 décembre
(juste valeur - en millions de dollars)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Magazine Protégez-Vous										
Revenu net attribué	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-
+/- value non matérialisée	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Excédent sur le coût	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ensemble des déposants										
Revenu net attribué	5 884	2 413	1 319	491	10 594	8 717	6 825	4 168	2 177	3 326
Dépôts (retraits)	1 477	2 423	(282)	4 554	4 000	3 552	4 571	2 217	192	962
+/- value non matérialisée	(138)	15 318	10 433	(40 307)	(2 723)	9 051	8 330	6 650	9 347	(11 879)
Avoir net	158 965	151 742	131 688	120 088	155 350	143 479	122 159	102 433	89 398	77 682
Avances de fonds	(761)	(789)	(371)	(754)	(371)	(1 024)	(941)	(884)	(987)	(1 157)
Avoir net incluant avances de fonds	158 204	150 953	131 217	119 334	154 979	142 455	121 218	101 549	88 411	76 525
Excédent sur le coût	8 868	8 706	(6 612)	(17 045)	23 282	25 986	16 934	8 604	1 954	(7 393)

4 VENTILATION DE L'AVOIR DES DÉPOSANTS

au 31 décembre
(juste valeur - en pourcentage)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Régime de retraite des employés du gouvernement et des organismes publics	**26,4**	27,2	28,2	28,2	29,7	30,8	31,9	33,6	34,7	35,0
Fonds d'amortissement des régimes de retraite	**22,9**	22,6	21,9	21,7	20,6	18,7	17,1	14,6	13,1	12,2
Régie des rentes du Québec	**21,9**	22,3	21,8	21,9	22,4	22,8	22,5	22,3	21,4	21,0
Régime supplémentaire de rentes pour les employés de l'industrie de la construction du Québec	**8,3**	8,0	8,0	8,2	7,6	7,7	8,0	8,2	8,4	8,7
Commission de la santé et de la sécurité du travail	**6,3**	6,3	6,3	6,5	7,1	7,5	7,6	7,7	8,1	8,6
Société de l'assurance automobile du Québec	**4,7**	4,6	4,7	4,8	5,3	5,7	6,2	6,7	7,4	7,6
Régime de retraite du personnel d'encadrement	**4,5**	4,5	4,9	5,0	5,0	5,1	5,2	5,4	5,5	5,4
Autres déposants	**5,0**	4,5	4,2	3,7	2,3	1,7	1,5	1,5	1,4	1,5
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

5 INTÉRÊT OU REVENU ANNUEL VERSÉ SUR LES DÉPÔTS MOYENS

(taux en pourcentage)

CATÉGORIES DE DÉPÔTS	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Dépôts à vue[1]	**1,00**	0,61	0,61	3,11	4,35	4,01	2,71	2,01	2,88	2,49
Dépôts à terme[1]	**1,69**	0,78	1,39	3,55	4,38	3,78	2,79	2,77	3,14	3,19
Dépôts à participation[2]	**4,00**	1,76	1,14	0,65	8,32	7,82	6,75	4,05	2,67	4,04

[1] Le fonds général reçoit les dépôts à vue et à terme des déposants et leur verse des intérêts sur ces dépôts. Le taux indiqué est le taux moyen versé au cours de l'année.

[2] Le revenu produit par les placements du fonds général et des fonds particuliers de la Caisse est versé ou attribué aux déposants détenteurs de dépôts à participation; le taux indiqué est le taux annuel moyen. Ce taux représente uniquement le revenu comptabilisé au cours de l'année sur les investissements des déposants; il ne tient pas compte des variations de la juste valeur des investissements. Aux fins de ce calcul, les dépôts à participation sont pris au coût. Ce taux se distingue du taux de rendement pondéré par le temps qui se compose à la fois du revenu et de la variation de la juste valeur des placements.

6 SOMMAIRE DES PLACEMENTS
au 31 décembre
(en pourcentage)

	Coût	Juste valeur									
	2011	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Obligations	29,5	32,0	34,3	36,7	38,6	37,1	36,7	40,6	42,3	37,9	33,2
BTAA	7,1	4,8	5,0	4,3	3,9	4,8	-	-	-	-	-
Financements hypothécaires	4,0	4,1	4,3	5,3	6,5	4,7	3,4	2,8	3,2	3,2	4,4
Valeurs à court terme	1,1	1,2	2,7	4,8	7,3	7,2	16,7	18,2	12,4	10,0	5,5
Titres achetés en vertu de conventions de revente	4,4	4,3	5,5	4,8	3,1	3,4	2,8	1,9	2,3	1,1	3,1
Titres à revenu fixe	46,1	46,4	51,8	55,9	59,4	57,2	59,4	63,5	60,2	52,2	46,2
Actions canadiennes	8,9	9,5	9,8	8,8	7,2	7,9	8,7	9,9	10,8	13,6	15,7
Actions étrangères	34,6	32,2	26,3	23,3	20,7	24,7	22,7	19,3	20,8	21,9	21,8
Biens immobiliers	10,4	11,9	12,1	12,0	12,7	10,2	9,2	7,3	8,2	12,3	16,3
Titres à revenu variable	53,9	53,6	48,2	44,1	40,6	42,8	40,6	36,5	39,8	47,8	53,8
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

7 VENTILATION DES PLACEMENTS
au 31 décembre
(en millions de dollars)

	Coût	%	Juste valeur									
PLACEMENTS[1]	2011		2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Obligations												
Titres canadiens												
Gouvernement du Québec	8 448	4,6	9 507	8 801	7 859	9 265	8 582	9 521	9 651	10 902	12 848	13 083
Gouvernement du Canada	15 276	8,4	16 165	21 637	21 652	16 552	23 586	18 213	26 999	21 523	14 136	7 650
Autres gouvernements	1 337	0,7	1 499	1 658	3 158	3 047	2 304	4 002	1 852	1 309	253	271
Garantis par le gouvernement du Québec	5 050	2,8	5 639	4 468	4 174	3 886	4 316	4 767	4 177	4 377	4 708	4 563
Garantis par les autres gouvernements	7 064	3,9	7 417	7 530	6 308	7 225	8 995	5 914	5 804	3 355	868	469
Garantis par octroi	354	0,2	384	336	308	333	423	415	216	236	270	312
Municipaux et scolaires	1 062	0,6	1 117	944	971	1 278	1 305	1 120	1 032	893	931	1 065
Entreprises et obligations hypothécaires	10 356	5,6	12 320	9 650	10 941	14 710	16 423	14 925	9 891	5 627	5 467	4 038
Titres indexés à l'inflation	1 139	0,6	1 318	975	667	587	934	1 054	1 277	1 090	179	-
Fonds de couverture	-	-	-	-	-	-	131	167	447	235	-	-
	50 076	27,4	55 346	56 199	56 038	56 863	67 009	60 098	61 146	49 547	39 660	31 451
Titres étrangers												
Gouvernement des États-Unis	1 172	0,6	1 174	1 379	510	823	205	1 180	1 807	3 675	1 518	633
Entreprises et obligations hypothécaires	2 333	1,3	2 370	3 688	4 499	8 515	8 394	6 895	3 972	2 847	1 197	2 321
Titres indexés à l'inflation	105	0,1	100	-	-	1 973	3 381	3 328	1 858	885	-	-
Fonds de couverture	-	-	-	-	72	439	2 001	2 261	1 026	241	14	-
Autres	300	0,1	308	17	346	1 812	1 759	950	1 990	2 157	931	204
	3 910	2,1	3 952	5 084	5 427	13 562	15 740	14 614	10 653	9 785	3 660	3 158
	53 986	29,5	59 298	61 283	61 465	70 425	82 749	74 712	71 799	59 332	43 320	34 609
BTAA	12 925	7,1	8 932	8 942	7 249	7 186	10 740	-	-	-	-	-
Actions et valeurs convertibles												
Titres canadiens												
Énergie	3 206	1,8	3 195	3 411	3 346	2 690	3 210	2 535	2 194	1 357	1 001	1 510
Matériels	2 617	1,4	3 201	3 998	2 791	1 811	2 137	2 742	2 544	2 622	3 375	3 003
Industrie	1 346	0,7	1 617	1 325	1 166	847	1 416	1 351	1 249	1 319	1 395	1 283
Consommation discrétionnaire	4 408	2,4	3 487	3 577	2 670	2 172	3 505	2 950	3 029	2 518	2 275	1 768
Biens de consommation de base	463	0,3	549	283	257	240	445	806	888	1 060	820	719
Santé	157	0,1	104	123	108	101	218	319	316	422	430	547
Finance	2 169	1,2	2 682	2 007	2 042	2 853	3 285	3 657	4 028	3 572	3 623	4 152
Technologies de l'information	551	0,3	728	846	902	623	1 014	947	942	1 321	1 284	1 187
Télécommunications	203	0,1	250	49	232	608	802	500	508	529	391	913
Services aux collectivités	533	0,3	1 009	1 196	685	629	787	824	816	101	370	305
Fonds communs	600	0,3	662	599	491	485	681	1 155	983	750	165	1
Participations indicielles et autres	90	-	92	32	33	27	7	12	-	-	499	756
	16 343	8,9	17 566	17 446	14 721	13 086	17 507	17 798	17 491	15 571	15 628	16 144
Titres étrangers[2]												
Fonds externes	16 938	9,3	16 783	15 952	19 634	20 124	24 428	26 078	15 486	9 839	8 169	6 982
Fonds internes	46 199	25,3	43 037	30 892	19 418	17 695	30 691	20 113	18 750	20 210	18 973	15 429
	63 136	34,6	59 820	46 844	39 052	37 819	55 119	46 189	34 236	30 049	25 142	22 411
	79 478	43,5	77 386	64 290	53 773	50 905	72 626	63 987	51 727	45 620	40 770	38 555

7 VENTILATION DES PLACEMENTS (suite)
au 31 décembre
(en millions de dollars)

PLACEMENTS[1]	Coût 2011	%	Juste valeur 2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Financements hypothécaires												
Titres canadiens	6 417	3,5	6 754	5 886	5 944	6 451	5 979	4 877	4 402	3 998	3 246	3 896
Titres étrangers	858	0,5	780	1 833	2 872	5 349	4 490	2 038	580	557	379	650
	7 275	4,0	7 534	7 719	8 816	11 800	10 469	6 915	4 982	4 555	3 627	4 546
Biens immobiliers												
Canadiens	9 688	5,3	13 501	12 860	10 931	11 884	13 419	11 187	9 255	8 547	8 872	9 112
Étrangers	9 372	5,1	8 670	8 732	9 142	11 219	9 318	7 512	3 742	3 401	5 362	7 691
	19 060	10,4	22 171	21 612	20 073	23 103	22 737	18 699	12 997	11 948	14 234	16 803
Total des placements à long terme	172 724	94,5	176 321	163 826	151 376	183 419	199 321	164 313	141 505	121 455	101 951	94 513
Valeurs à court terme												
Titres canadiens	554	0,3	521	2 357	4 625	5 909	9 895	28 950	29 745	17 151	10 430	4 427
Titres étrangers	1 505	0,8	1 789	2 425	3 458	7 485	6 131	4 969	2 488	2 240	1 487	1 774
	2 059	1,1	2 310	4 782	8 083	13 394	16 026	33 919	32 233	19 391	11 917	6 201
Titres achetés en vertu de conventions de revente												
Titres canadiens	6 056	3,3	6 058	8 761	6 171	2 900	2 457	1 332	675	734	413	1 111
Titres étrangers	1 926	1,1	1 919	1 007	1 945	2 780	4 993	3 927	2 695	2 613	817	2 038
	7 982	4,4	7 976	9 768	8 116	5 680	7 450	5 259	3 370	3 347	1 230	3 149
Total des placements à court terme	10 041	5,5	10 286	14 550	16 199	19 074	23 476	39 178	35 603	22 738	13 147	9 350
Total	182 765	100,0	186 608	178 376	167 575	182 493	222 797	203 491	177 108	144 193	115 098	103 863
Répartition des placements à long terme												
Secteur public	41 297	23,9	44 608	47 745	45 953	46 943	55 800	50 252	56 203	50 349	36 642	28 250
Secteur privé	131 427	76,1	130 713	116 081	105 423	116 476	143 521	114 061	85 302	71 106	65 309	66 263
Total	172 724	100,0	176 321	163 826	151 376	183 419	199 321	164 313	141 505	121 455	101 951	94 513

[1] La valeur des placements est établie en fonction des états financiers cumulés.

[2] Certains titres étrangers ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée en 2011.

8 **SECTEUR IMMOBILIER**
FINANCEMENTS DE 5 M$ ET PLUS
au 31 décembre 2011

EMPRUNTEURS	ADRESSES	LIEU
OTÉRA CAPITAL		
10 Dundas Street Ltd	10, Dundas Street East	Toronto
119-6th Avenue Inc.	119, 6th Avenue SW	Calgary
1200 McGill College inc.	1200 à 1240, McGill College	Montréal
1204225 Alberta Ltd.	184th Street et 107th Avenue	Edmonton
152523 Canada inc.	3103, boul. Royal	Shawinigan
1562903 Ontario Limited	2305, McPhillips Street	Winnipeg
180 University Holdings Inc.	180, University Avenue	Toronto
215 Holdings Ltd.	215, Garry Street	Winnipeg
2200-41 Ave Property Ltd.	2200, 41st Avenue NE	Calgary
2249419 Ontario Inc.	7555, Montrose Road	Niagara Falls
2631-1746 Québec inc.	1111, boul. Dr. Frédérick-Philips; 3300, boul. Côte-Vertu; 7075, Place Robert-Joncas	Montréal
2848945 Canada Inc.	6335-6455, rue Jean-Talon Est; 7550, boul. Langelier	Montréal
5500 North Service Road Property Inc; 5500 North Service Road Property LP Inc.	5500, North Service Road	Burlington
555 R.L. Limited Partnership, 555 René GP inc.	555, boul. René-Lévesque Ouest	Montréal
630 René-Lévesque West Property Co.	630, boul. René-Lévesque Ouest	Montréal
6979530 Canada Inc.	2344, boul. Alfred-Nobel	Montréal
6979611 Canada Inc.	22, Eddy Street	Gatineau
6979637 Canada Inc.	455, de la Carrière	Gatineau
7596707 Canada Inc.,4527038 Canada Inc.,7596618 Canada Inc.,7596626 Canada Inc.,7596693 Canada Inc.,Centre Commercial Cavendish Cie ltée,Corporation de placements Rosecraft/Rosecraft holdings corp.	5800, boul. Cavendish	Montréal
7736286 Canada Inc.	Autoroute 25, Intersection Paul Kane	Laval
7791313 Canada Inc.	5555, rue Cypihot	Montréal
7943032 Canada Inc.	5600, ch. Côte de Liesse; 2175, 2205-2225 boul. des Entreprises	Montréal, Terrebonne
9070-8058 Québec Inc.	1255-1259, Berri	Montréal
9103-4975 Québec inc.	800, 850, boul. de Maisonneuve Est	Montréal
9103-4983 Québec inc.	888, boul. de Maisonneuve Est	Montréal
9135-4183 Québec Inc.	5000, avenue Colomb	Brossard

8 **SECTEUR IMMOBILIER**
FINANCEMENTS DE 5 M$ ET PLUS
au 31 décembre 2011

EMPRUNTEURS	ADRESSES	LIEU
9145-0692 Québec Inc,9145-0577 Québec Inc.,9145-0627 Québec inc.,9145-0718 Québec inc.,9145-0726 Québec inc.,9145-0742 Québec inc.,9145-0767 Québec Inc.,Kimwood Lac Saint-Jean (Nova Scotia) Company	1212, 1324, boul.Talbot; 705, avenue du Pont Nord; 39, montée Sandy Beach; 1221, boul. Marcotte; 3460, boul. Saint-Francois; 500, rue Daigneault	Alma, Chandler, Chicoutimi, Gaspé, Jonquière, Roberval
9145-9701 Québec inc.	12655 à 12695, rue Sherbrooke Est	Montréal
9170-4787 Québec Inc.	380, rue Sherbrooke Ouest	Montréal
9176-2542 Québec inc.	400, Main Street	Saint-John
9179-8645 Québec inc.	355-359, rue Ste-Catherine Ouest	Montréal
9180-8851 Québec inc.	4635, 1ère Avenue; 1365-1371, ch. Ste-Foy; 1400, St-Jean Baptiste; 1730, 1750 et 1790, ave. Newton; 1990, Jean Talon Nord; 2006-2010, 2022, Lavoisier; 201-211, Laurier Est; 1540, 2100, 2200, Cyrille-Duquet; 2385, Watt; 2760-2794, Jacques-Cartier Est; 2800,2900-2976, Joseph-Armand-Bombardier; 2800, St-Jean-Baptiste; 3175, ch. Quatre-Bourgeois; 625-673, ave. Godin; 9101-9175, boul. des Sciences; 450, avenue St-Jean Baptiste; 1405-1475, 55ème avenue; 1670, rue Semple; 2500, Jean-Perrin (Place Métrobec I); 2600, Jean-Perrin (Place Métrobec II); 2700, Jean-Perrin (Place Métrobec III); 50, route President Kennedy; 500 et 955, avenue Saint-Jean-Baptiste; 9100, rue du Parcours	Dorval, Laval, Lévis, Longueuil, Montréal, Québec, Vanier
9180-9293 Québec inc.	3310-3550, boul. Côte-Vertu	Montréal
9223-8062 Québec inc.	1307, rue Ste-Catherine Ouest	Montréal
926 Capital Corp.	926, 5th Avenue SW	Calgary
939 GP Inc.	939, Eglinton Avenue East	Toronto
ADG Immobilier inc.	1170, boul. Lebourgneuf; 100, 1ère rue (Thetford Mines)	Québec, Thetford Mines
Aero Abbotsford Canada, Corp.	1337, Townline Road	Abbotsford
Aménagement Westcliff ltée	40, rue Evangeline	Granby
Amexon Properties Corporation	1550, Enterprise Road	Mississauga
Amexon Properties Inc.	480, University Ave.	Toronto
Amexon Real Estate Investment Syndicate Inc.	1000, Finch Ave. W.; 4580, Dufferin Street	Toronto
Aspen Landing Shopping Centre L.P.	1450, 85th Street SW	Calgary
Avondale Retirement Residence Inc.	1238, Queen Street East	Toronto
Balmain Operators Inc.	26-36, Mercer Street	Toronto
Bayview Properties Ltd.	60, 70 & 65, Saghalie Road	Victoria
Birkmont Corporation	1240, Square Phillips	Montréal
Brookfield Office Properties Canada LP	333, Bay Street	Toronto
Burrard International Holdings Inc.	1030, West Georgia Street	Vancouver
Cambridge Retirement Group Ltd	208, Hespeler Road	Cambridge
Cameron Corporation,Canadian Property Holdings (Alberta) Inc.	10141, 13th Avenue NW	Edmonton

8 **SECTEUR IMMOBILIER**
FINANCEMENTS DE 5 M$ ET PLUS
au 31 décembre 2011

EMPRUNTEURS	ADRESSES	LIEU
Canada-Les Halles Co.	7500, boul. des Galeries d'Anjou	Montréal
Canadian Property Holding Inc.	1185, West Georgia Street; 6080, Young Street	Halifax, Vancouver
Cataraqui Holdings Inc.	945, Gardiners Road	Kingston
CDM de Montréal inc.	87, rue Prince; 50, 80, rue Queen; 111, rue Duke; 700, rue Wellington et 75, rue Queen	Montréal
CDM Properties Ltd.	242, Powder Drive	Fort McMurray
Centre Commercial Cavendish Cie ltée	5800, boul. Cavendish	Côte-Saint-Luc
Centre Commercial Plaza LPC (2002) Inc.	100, rue du Terminus	Rouyn-Noranda
Centre Commercial Plaza Roland-Therrien (1989) inc	1999-2125, boul. Roland-Therrien	Longueuil
Centre Eleven Capital Corp.	1121, Centre Street NW	Calgary
Churchill Vaughan Office Inc.	199, Four Valley Drive	Vaughan
Commercial Properties Limited	633, Main Street	Moncton
Control Construction Management Inc., Amexon Realty Inc.	701, 703, Evans Avenue	Toronto
Copez Properties Ltd.	1000, 7th Avenue SW	Calgary
Corporation Centrefund (Lachenaie)	492-560, 570, montée des Pionniers	Terrebonne
Corporation FCHT Holdings (Québec) inc.	7200 à 7400, boul. Taschereau	Brossard
Crombie Limited Partnership	1894, 1990, 2000, 2021, Barrington Street; 5201, 5202, 5251, Duke Street; 1508, Upper James Street	Halifax, Hamilton
Developpement Metro-Montréal Corporation	6348-6420, Sherbrooke Est	Montréal
Dunbourne Properties inc., Dunbourne Properties LP inc.	95, Moatfield Drive; 225, Duncan	Toronto
Dundee Properties (GP) Inc.	2200, 2204, Walkley Road	Ottawa
Dundee Properties Limited Partnership	2340, boul. St-Laurent; 236, Brownlow Avenue	Dartmouth, Ottawa
Edifice Les Façades Inc.	400, boul. Jean Lesage	Québec
Édifice Saint-Vallier S.E.C.	330-390, rue de St-Vallier Est	Québec
Édifice Sandvar ltée	502-510, rue Ste-Catherine Est	Montréal
El-Ad (1500 Don Mills) Limited	1500, Don Mills Road	Toronto
Exploits Valley Mall Inc	19, Cromer Avenue	Grand Falls-Windsor
First Capital ProMed (Meadowlark) Inc.	8713, 156th Street NW	Edmonton
Fonds de placement immobilier Cominar	2000, rue Halpern; 5100, rue Sherbrooke Est	Montréal
Galeries Rive Nord Limited Partnership represented by its General Partner, Ivanhoé Rive Nord inc.	100, boul. Brien	Repentigny
Gander Shopping Centre Limited	132, Bennett Drive	Gander
GE Canada Real Estate Equity Holding Company	101-125, montée de Liesse; 2789-2855, boul. Le Corbusier; 3669-3681, boul. des Sources; 4575-4605, rue Hickmore; 7400,7450-7460 boul. Galeries d'Anjou; 768-790, 8200, 8250, boul. Décarie; 900-950, boul. St-Martin	Dollard-des-Ormeaux, Laval, Montréal

8 **SECTEUR IMMOBILIER**
FINANCEMENTS DE 5 M$ ET PLUS
au 31 décembre 2011

EMPRUNTEURS	ADRESSES	LIEU
Gestion Golden Square Mile inc,Golden Trust,RCM Hôtel inc.,Sherbrooke Canada Trust,The HIG Settlement Trust,Torriani Property Trust	1228-1290, rue Sherbrooke Ouest	Montréal
Gillin Engineering and Construction Limited	141, Laurier Avenue West	Ottawa
GM Développement inc.	520-540-560, boul. Charest Est	Québec
Grace Management Inc.	55, Isabella Street	Toronto
Great-West Life Assurances Company,London Life Insurance Company	530, 8th Avenue SW; 155, University Avenue	Calgary, Toronto
Grenville-Germain Calgary Limited Partnership	112, 9th Avenue SW & Centre Street	Calgary
Groupe Mercille inc.,François Mercille,Hélène Mercille,Louise Mercille	1111, rue St-Charles Ouest	Longueuil
Heritage York Holdings Inc.	1210-1220, Sheppard Avenue East	Toronto
Hillcrest Holdings Inc.,Montez Hillcrest Inc.	9350, Yonge Street	Richmond Hill
Homburg Trust (186)	1500-1860, boul. Le Corbusier	Laval
Homburg Trust 189	3400, 3500, boul. de Maisonneuve; 4045, 4046, Sainte-Catherine Ouest; 1500, ave. Atwater	Montréal
Hopewell (HDPII) Developments Inc.	57th St. & 68th Ave. SE	Calgary
HREIT Holdings 67 Corporation,HREIT Holdings 66 Corporation,HREIT Holdings 71 Corporation	1030, 1040, Empress Street; 1336-1340, 1695, Sargent Avenue	Winnipeg
HSBCB (BOPC) Inc.,HSBCB Leasehold (BOPC) Inc.	70, York Street	Toronto
Immeubles Marché St-Léonard Inc.	5915-5993, rue Bélanger	Montréal
Immeubles Marché St-Joseph-du-Lac inc.	3741-3773, d'Oka Road	St-Joseph-du-Lac
Immeubles Régime inc.,2416-6415 Quebec inc.,9116-2602 Québec Inc.	880, 930, chemin Sainte-Foy	Québec
Immeubles Régime VII Inc.,9089-0021 Québec Inc.,9164-3031 Québec inc.	410, boulevard Charest Est	Quebec
Immeubles Régime VIII inc,9097-0286 Québec Inc.,9164-3064 Québec Inc.	725, St-Joseph Est	Québec
La Fiducie Darion	700, rue De La Gauchetiere Ouest	Montréal
Lanadowne Mall Inc.	645, Lanadowne Street West	Peterborough
Larco Investments Ltd.	4295, Blackcomb Way	Whistler
Lasalle Canadian Income & Growth Fund II Limited Partnership	833, 4th Avenue S.W.	Calgary
Les Développements Plaza DM (2006) Inc.,CBS Property Holdings Inc.,Gestion Plaza Z-Corp. Limitée,Sydney River Investments Ltd.,TC Land Holdings Corp.	641, King Street East; 250, Airport Blvd; 1170, Kings Rd.; 2500, boul. des Promenades; 5490-5580, boul. Jean XXIII	Deux-Montages, Gananoque Gander, Sydney River, Trois-Rivières
Les Galeries Montmagny (1988) Inc.	81-91 et 101, boul. Tache Ouest	Montmagny
Linmar Investment Corporation Limited	705, Kingston Road	Pickering
London City Centre London Inc.	380, Wellington & 275 Dundas Streets	London
Manoir et Appartements Héritage Inc.	610, Montréal Road	Ottawa

8 **SECTEUR IMMOBILIER**
FINANCEMENTS DE 5 M$ ET PLUS
au 31 décembre 2011

EMPRUNTEURS	ADRESSES	LIEU
Mayfair Shopping Centre Limited Partnership,4239440 Canada Inc.	3147, Douglas Street; 775, Finlayson Street	Victoria
Menkes Conseilium 100 Holdings Ltd.,Menkes Conseilium 200 Holdings Ltd.,Menkes Conseilium 300 Holdings Ltd.,Menkes Conseilium 400 Holdings Ltd.,Menkes Conseilium Land Holdings Ltd.	100, 200, 300, 400, Conseilium Place	Toronto
Midnapore Investments Limited Partnership; Ivag Investments Ltd.; Midnapore Property Investments Inc.	903, 8th Avenue SW.	Calgary
Midtown Plaza Limited Partnership	201, 1st Avenue S.	Saskatoon
Montez Victoriaville Inc.,Montez Retail Fund Inc.,Société Immobilière Sym inc.	1071 à 1121, boul. Jutras Est	Victoriaville
Morguard Holdings PI Ltd.,2250584 Ontario Inc.	2311, 2341, 2355, boul. Alfred-Nobel	Montréal
N45 2002-1 B 00-0366	630, boul. René-Lévesque Ouest	Montréal
N45 2002-1 B 01-0405	50, 110, boul. Crémazie Ouest	Montréal
Northen Property Limited Partnership	4901, 4911, 4921, 49th Street; 4810, 4905, 4915, 48th Street	Yellowknife
Northland Properties Corporation	1755, West Broadway	Vancouver
Northpoint Development L.P.	5000, Country Hills NE; Stages 5 & 7 of Skyview Ranch	Calgary
Olymbec Development Inc.	15-135, 155-255 rue Montpellier; 700, boul. Lebeau; 6767, boul. Léger; 3000, rue Cartier; 100-190, 200-290, rue Voyageur; 2315, rue de la Province; 2365-2385, ch. Saint-Francois; 3540-3600, rue Griffith; 5580-5584, 6835-6867,ch. Côte-de-Liesse; 585-599, rue Iberville; 869, montée-de-Liesse; 555, boul. Ste-Adèle; 5600-5620, rue Notre-Dame; 1450-1470, boul. de Louvain O.; 1505-1525, rue Mazurette; 4580-4590-4600-4610, rue Hickmore; 5623-5651, rue Ferrier; 6355-6395, rue Sherbrooke E.; 9450-9490, boul. de l'Acadie; 1900-1910, Norman; 10,500, Colbert; 1406-1410, rue St-Amour; 2225 et 2231, boul. Hymus; 5700, rue Pare; 6749-6789, Place Pascal Gagnon; 8148-8190, chemin Devonshire; 8489-8491, Ernest Cormier	Dorval, Longueuil, Montréal, Mont-Royal, Pointe-Claire, Repentiny, Saint-Hyacinthe
Olymbec Development Inc.,Edward I. Stern	6400, ch.Côte-de-Liesse; 131-141, avenue Labroese; 210-222, boulevard Brunswick; 230, rue King West; 3140-3260, Chanoine-Chamberland; 35, rue Robineault; 6300, Transcanada Highway; 7175, rue Marion	Montréal, Pointe-Claire, Salaberry-de-Valleyfield, Sherbrooke, Trois-Rivières
OPTrust Community Centres Inc.	225, Centennial Road	Orangeville
Oxford Properties Group Inc.	3250 - 3300, Bloor Street West	Toronto
Parallel Centre Ltd.	1040, 7th Avenue S.W.	Calgary
Park Avenue Furniture Corporation	5811, 46th Street SE	Calgary
Petro Fina Capital Corp.	736, 8th Avenue SW	Calgary
Place d'Orleans Holdings Inc., PRR Trust	110, Place d'Orleans; 3013, 3025, boul. St-Joseph	Ottawa
Place du Royaume Inc.	1401, boul. Talbot	Saguenay
Place Ste-Foy Limited Partnership represented by its General Partner, Ivanhoé Ste-Foy inc.	2450 à 2490, 2580, boul. Laurier	Québec
Propriétés Tzanet Odyssey Inc.	1110-1146, boul. Marcel Laurin	Montréal

8 **SECTEUR IMMOBILIER**
FINANCEMENTS DE 5 M$ ET PLUS
au 31 décembre 2011

EMPRUNTEURS	ADRESSES	LIEU
PSPIB-RE Direct Inc.,Kevric Real Estate Corporation	800, de la Gauchetière Ouest	Montréal
Queen's Quay (BOPC) Inc.	207, Queens Quay West	Toronto
Residence Whispering Pines Inc.	140, Letitia Street	Barrie
Rideau Gardens Inc.	240, Friel Street	Ottawa
RioKim Holdings (PEI) Inc.	670, University Avenue	Charlottetown
RioTrin Properties (Vaughan 3) Inc.	7621, Weston Road	Vaughan
Rosbrand Investments Inc.	4405, boul. Métropolitain Est	Montréal
Societe de commandite Lombard	909 à 915, boul. Pierre-Bertrand	Québec
Société en commandite Kau et Associés	6835-6875, rue Jean-Talon Est; 1501- 1651, boul. Des Promenades	Montréal, Longueuil
Société en commandite Wellington-Bridge	650-660, rue Bridge	Montréal
Société Immobilière Cagim SEC	6700, boul. Pierre-Bertrand	Québec
Société immobilière Locoshop Angus	2600, rue William-Tremblay; 4101, rue Molson	Montréal
Sonco Property Development and Services Company Inc.	1718, Argyle Street	Halifax
Sundance Place II Ltd	1000, 15 Sunpark Plaza SE	Calgary
TC Land Holdings Corp.	84-96, Conception Bay Hwy; 3415-3425-3452, Dutch Road; 80, Kenmount Road; 30, Lian Street; 81-89, Regent Street; 660, Westville Road	Conception Bay South, Fredericton, Halifax, New Glasgow, Saint-Jonh's
The Renaissance Resort Retirement Living Inc.	6676, 203rd Street	Langley
Timbercreek Opportunity Fund LP #2,TCR 2008 Equities Inc.	1867, Bloor Street; 25, Rambler Drive	Mississauga, Brampton
Toronto-5001 Yonge Street Inc.	5001, Yonge Street	Toronto
Toulon Development Corporation	76 - 86, Starrs Road	Yarmouth
Tour de la Bourse SPE inc.	800, Place Victoria	Montréal
TREIT Holdings 3 Corporation,TREIT Holdings 4 Corporation,TREIT Holdings 5 Corporation,TREIT Holdings 6 Corporation	10006, MacDonald Ave.; 8200, 10300, Franklin Ave.; 10025, Gordon Ave.	Fort McMurray
United Kingdom Building Limited	409, Granville Street	Vancouver
WCI Holdings Inc.	95, 115, King Street South	Waterloo
Whiterock 200 Ste-Foy inc.,WR Trust	200, chemin Sainte-Foy	Québec
Whiterock 900 d'Youville inc.	900, Place d'Youville	Québec
Whiterock Sussex Centre Mississauga Inc	50 et 90, Burnhamthorpe Road West	Mississauga
Windermere Commercial Lands Ltd.	5110, Windermere Boul. NW	Edmonton
York Bremner Developments Limited	15, York Street; 75, Bremner Boulevard	Toronto

8 **SECTEUR IMMOBILIER**
FINANCEMENTS DE 5 M$ ET PLUS
au 31 décembre 2011

EMPRUNTEURS	ADRESSES	LIEU
IVANHOÉ CAMBRIDGE		
Deerfoot Equities Inc. & Deerfoot Shape Properties Corp.	505 Burrard Street 2020	Vancouver
MCAP Commercial L.P.	200, King Street West, Suite 400	Toronto
Oxford Properties Residential Limited Partnership	200, Bay Street, Suite 900	Toronto
PRR Trust	1, Adelaide Street East, Suite 900	Toronto
SEC 901 Square-Victoria	901, Square Victoria	Montréal
Waterfront Hospitality Inc.; WPG Hargrave Hotel LP; 3428834 Canada Ltd.; 3755878 Canada Inc.	5090 Explorer Drive, Suite 700	Mississauga
Placements à l'étranger - États-Unis		
388 Realty Mezz LLC	420, Lexington Avenue	New York, New York
SP West 33-34 Owner LLC	235, West 48th Street, RP Level	New York, New York
Stonehenge Partners LLC	235, West 48th Street, RP Level	New York, New York
Placements à l'étranger - Autres		
Europolis Selini Holding GmbH	Kohlmarkt 8-10	Vienne, Autriche
OOO Ostan Plus Alpha	Kutuzovsky Prospect 26, Building 3	Moscou, Russie

9

INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

Notes importantes pour la compréhension du tableau :

Ce tableau comprend les principaux investissements en actions et en obligations d'entreprises tel qu'ils sont présentés à l'actif des états financiers cumulés. Le contenu de ce tableau est assujetti aux normes de déclaration applicables à la liste annuelle de tels investissements. En plus de ces placements et selon les politiques d'investissement des portefeuilles spécialisés, les gestionnaires ont recours à des instruments financiers dérivés qui procurent à la Caisse un rendement économique sur des titres d'actions, sans pour autant que ces titres soient la propriété de la Caisse.

La liste annuelle ne doit comporter aucune information susceptible de nuire aux opérations de la Caisse, à ses intérêts économiques ou à sa compétitivité, de révéler un projet de transaction, une transaction ou une série de transactions en cours, ou de causer un préjudice à une entreprise. En conséquence, il peut occasionnellement exister des variations entre les investissements présentés dans la liste annuelle et ceux qui sont inscrits aux registres de la Caisse au 31 décembre.

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
21Vianet Group Inc		100	-				-
3i Group PLC		1 254 421	3,6				3,6
3M Co		772 335	64,3				64,3
407 International Inc					96,7		96,7
A2A SpA		1 481 052	1,4				1,4
ABB Ltd		3 002 596	57,8				57,8
ABC-Mart Inc		35 700	1,4				1,4
ABN Amro Bank NV					45,6		45,6
ABSA Group Ltd		632 303	11,2				11,2
ACC Ltd		101 155	2,2				2,2
ACE Ltd		593 589	42,4				42,4
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA		191 256	5,8				5,8
ADM Galleus Fund II Limited	unités de fonds	776 950	45,2				45,2
ADM Galleus Fund Limited	unités de fonds	120 971	6,2				6,2
AES Corporation		727 400	8,8				8,8
AES Gener SA		5 328 342	2,9				2,9
AES Tiete SA	privilégiées	121 870	1,8				1,8
AGCO Corp		33 200	1,5				1,5
AGL Energy Ltd		890 171	13,3				13,3
AGL Resources Inc		81 954	3,5				3,5
AIA Group Ltd		11 908 630	37,9				37,9
AK Transneft OAO	privilégiées	3 422	5,4				5,4
AMMB Holdings Bhd		3 714 593	7,1				7,1
AMP Ltd		5 680 333	24,1				24,1
AON Corp		297 900	14,2				14,2
A P Moller - Maersk AS	classe A	742	4,8			4,8	
	classe B	1 783	12,0			12,0	16,8
ARC Resources Ltd		126 100	3,2				3,2
ARM Holdings Plc		1 650 457	15,5				15,5
ASML Holding NV		675 603	29,0				29,0

ASM Pacific Technology Ltd	classe A	242 441	2,8		2,8
ASX Ltd		226 293	7,2		7,2
AT&T Inc		6 684 936	205,8		205,8
AU Optronics Corp		11 513 641	5,0		5,0
AXA SA		2 517 020	33,4		33,4
Abbott Laboratories		1 542 865	88,3		88,3
Abercrombie & Fitch Co	classe A	90 000	4,5		4,5
Abertis Infraestructuras SA		526 337	8,6		8,6
Abitibi Royalties Inc.		54 047	0,1		0,1
Aboitiz Equity Ventures Inc		4 238 770	4,0		4,0
Aboitiz Power Corp		4 034 809	2,8		2,8
Accenture Plc	classe A	631 400	34,2		34,2
Acciona SA		34 334	3,0		3,0
Accor SA		203 271	5,3		5,3
Accuray Inc		1 000 000	4,3		4,3
Acer Inc		728 241	0,9		0,9
Acerinox SA		135 296	1,8		1,8
Actelion Ltd		148 755	5,2		5,2
Activision Blizzard Inc		145 100	1,8		1,8
Actuant Corp	classe A	400 000	9,2		9,2
Adani Enterprises Ltd		425 493	2,4		2,4
Adaro Energy Tbk PT		31 680 000	6,3		6,3
Adecco SA		182 102	7,8		7,8
Adidas AG		336 760	22,4		22,4
Aditya Birla Nuvo Ltd		77 739	1,1		1,1
Admiral Group PLC		261 923	3,5		3,5
Adobe Systems Inc		608 900	17,5		17,5
Adriana Resources Inc		498 000	0,5		0,5
Advance Auto Parts Inc		24 800	1,8		1,8
Advance Residence Investment Corp	unités de fonds	392	0,8		0,8
Advanced Info Service PCL		1 983 177	8,9		8,9
Advanced Micro Devices Inc		3 862 455	21,2		21,2
Advanced Semiconductor Engineering Inc		8 166 675	7,1		7,1
Advanced Technology & Materials Co Ltd	classe A	88 700	0,2		0,2
Advantage Oil & Gas Ltd		189 100	0,8		0,8
Advantech Co Ltd		603 285	1,7		1,7
Advantest Corp		183 276	1,8		1,8
Adventure Gold Inc.		3 387 265	1,5		1,5
Advisory Board Co, The		23 549	1,8		1,8
Aegon NV		2 229 548	9,1		9,1
Aeon Co Ltd		814 107	11,4		11,4
Aeon Credit Service Co Ltd		101 477	1,6		1,6
Aeon Mall Co Ltd		93 700	2,0		2,0
Aéroports de Montréal				56,5	56,5
Aéroports de Paris		46 787	3,3		3,3

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Aerovironment Inc		250 000	8,0				8,0
Aetna Inc		357 600	15,4				15,4
Affiliated Managers Group Inc		15 000	1,5				1,5
Aflac Inc		532 341	23,4				23,4
African Bank Investments Ltd		2 232 583	9,7				9,7
African Rainbow Minerals Ltd		234 549	5,1				5,1
Ageas		2 859 054	4,5				4,5
Aggreko Plc		359 274	11,5				11,5
Agile Property Holdings Ltd	classe A	2 685 610	2,5				2,5
Agilent Technologies Inc		340 000	12,1				12,1
Agricultural Bank of China Ltd		3 531 809	1,5			1,5	
	classe H	32 957 800	14,4			14,4	15,9
Agrium Inc		62 400	4,3				4,3
AirAsia BHD		3 012 657	3,6				3,6
Air China Ltd	classe A	4 239 087	3,2				3,2
Air Liquide SA		380 615	48,1				48,1
Air Products & Chemicals Inc		232 000	20,1				20,1
Air Water Inc		196 000	2,5				2,5
Airgas Inc		70 900	5,6				5,6
Aisin Seiki Co Ltd		258 641	7,5				7,5
Aisino Co Ltd	classe A	78 696	0,3				0,3
Ajinomoto Co Inc		897 756	11,0				11,0
Akamai Technologies Inc		178 500	5,9				5,9
Akbank TAS		2 641 160	8,6				8,6
Aker Solutions ASA		222 557	2,4				2,4
Akzo Nobel NV		312 147	15,4				15,4
Alacer Gold Corp		141 100	1,5				1,5
Alcatel-Lucent		2 839 937	4,5				4,5
Alcoa Inc		1 166 900	10,3				10,3
Alexion Pharmaceuticals Inc		37 800	2,8				2,8
Alexis Minerals Corp		2 618 782	0,1	2,6			2,7
Alfa Laval AB		456 035	8,8				8,8
Alfa SAB de CV	classe A	645 985	7,2				7,2
Alfresa Holdings Corp		47 530	2,0				2,0
Algeta ASA		203 523	5,3				5,3
Alibaba.com Ltd	classe A	2 272 413	2,4				2,4
Align Technology Inc		385 900	9,3				9,3
Alimentation Couche Tard Inc	classe B	2 227 408	70,6				70,6

All America Latina Logistica SA		983 073	5,0			5,0
All Nippon Airways Co Ltd		1 125 599	3,2			3,2
Allegheny Technologies Inc		107 500	5,2			5,2
Allergan Inc		379 100	33,9			33,9
Allied Nevada Gold Corp		19 698	0,6			0,6
Alliance Data Systems Corp		10 900	1,2			1,2
Alliance Financial Group Bhd		2 081 314	2,6			2,6
Alliance Global Group Inc		9 009 727	2,2			2,2
Alliance Pipeline, LP				40,0		40,0
Alliant Energy Corp		38 000	1,7			1,7
Allianz SE		640 358	62,6			62,6
Allied World Assurance Co Holdings Ltd		111 100	7,1			7,1
Allstate Corporation, The		498 442	13,9			13,9
Almacenes Exito SA		443 323	5,9			5,9
Alpha Natural Resources Inc		210 513	4,4			4,4
Alstom SA		280 398	8,7			8,7
AltaGas Ltd				38,1		38,1
AltaLink LP				16,1		16,1
Altae Banco SA		1 114 529	5,3			5,3
Altera Corp		294 200	11,1			11,1
Altria Group Inc		2 295 900	69,3			69,3
Alumina Ltd		3 487 720	4,1			4,1
Aluminum Corp of China Ltd		887	-		-	
	classe A	7 404 983	3,3		3,3	3,3
Amada Co Ltd		482 198	3,1			3,1
Amadeus IT Holding SA		385 198	6,4			6,4
Amarin Corp Plc		401 900	3,1			3,1
Amaranth International Limited	unités de fonds	6 428	1,8			1,8
Amazon.Com Inc		404 700	71,3			71,3
Ambrilia Biopharma Inc		1 232 719	-			-
Ambuja Cements Ltd		1 178 941	3,5			3,5
Amcor Ltd		2 642 478	19,9			19,9
Amdocs Ltd		535 000	15,5			15,5
Amec PLC		422 780	6,1			6,1
Amer Sports OYJ	classe A	119 293	1,4			1,4
Ameren Corp		253 100	8,5			8,5
America Movil SAB de CV		88 330 350	102,0			102,0
American Eagle Outfitters Inc		230 000	3,6			3,6
American Electric Power Co Inc		556 915	23,4			23,4
American Express Co		1 416 714	68,0			68,0
American Financial Group Inc		31 340	1,2			1,2
American International Group Inc		423 283	10,0			10,0
American Public Education Inc		28 738	1,3			1,3
American Tower Corp		439 800	26,9			26,9
American Water Works Co Inc		60 100	1,9			1,9

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Ameriprise Financial Inc		422 602	21,4				21,4
AmerisourceBergen Corp		238 500	9,0				9,0
Ametek Inc		395 150	16,9				16,9
Amex Exploration Inc.		2 805 500	0,5				0,5
Amgen Inc		898 100	58,7	118,3			177,0
Amil Participacoes SA		509 400	4,6				4,6
Amorepacific Corp		7 076	6,6				6,6
Amphenol Corp	classe A	153 300	7,1				7,1
AnXin Trust & Investment Co Ltd	classe A	55 800	0,1				0,1
Anadarko Petroleum Corp		759 200	59,0				59,0
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS		445 696	5,5				5,5
Analog Devices Inc		272 500	9,9				9,9
Aneka Tambang Tbk PT		7 300 378	1,3				1,3
Angang Steel Co Ltd	classe A	2 185 213	1,6				1,6
Angel Yeast Co Ltd		25 400	0,1				0,1
Angle Energy Inc		139 600	0,9				0,9
Anglo American PLC		1 781 199	67,1				67,1
Anglo Irish Bank Corp Ltd		302 266	-				-
Anglo Platinum Ltd		144 929	9,7				9,7
AngloGold Ashanti Ltd		858 553	37,2				37,2
Anhanguera Educacional Participacoes SA		1 887 513	20,7				20,7
Anheuser-Busch InBev NV		1 688 188	83,6				83,6
Anhui BBCA Biochemical Co Ltd	classe A	135 410	0,1				0,1
Anhui Conch Cement Co Ltd	classe A	2 591 849	7,7				7,7
Anhui Golden Seed Winery Co Ltd		56 300	0,1				0,1
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	classe A	6 600	0,1				0,1
Anhui Hengyuan Coal Industry And Electricity Power Co Ltd	classe A	51 999	0,1				0,1
Anhui Huamao Textile Co	classe A	89 850	0,1				0,1
Anhui Jianghuai Automobile Co Ltd	classe A	132 462	0,1				0,1
Anhui USTC iFlytek Co Ltd		23 450	0,1				0,1
Anhui Zhongding Sealing Parts Co Ltd		45 700	0,1				0,1
Annaly Capital Management Inc	unités de fonds	245 700	4,0				4,0
Anta Sports Products Ltd		1 556 000	1,9				1,9
Antofagasta PLC		527 140	10,1				10,1
Anyang Iron & Steel Co Ltd	classe A	175 687	0,1				0,1
Aozora Bank Ltd		748 000	2,1				2,1
Apache Corp		445 900	41,1				41,1
Apartment Investment & Management Co	unités de fonds	84 300	2,0				2,0

Apollo Group Inc	classe A	123 500	6,8		6,8
Apple Inc		993 700	409,8		409,8
Applied Materials Inc		1 288 200	14,0		14,0
Aptilon Corp		819 593	0,1		0,1
Arca Continental SAB de CV		709 262	3,1		3,1
Arcelik AS		443 267	1,5		1,5
ArcelorMittal	classe A	1 153 852	21,6		21,6
ArcelorMittal South Africa Ltd		392 435	3,4		3,4
Arch Capital Group Ltd		26 000	1,0		1,0
Arch Coal Inc		54 900	0,8		0,8
Archer Daniels Midland Company		773 081	22,5		22,5
Ares Capital Corp		145 000	2,3		2,3
Ariad Pharmaceuticals Inc		484 416	6,0		6,0
Arkema SA		73 742	5,3		5,3
Arrow Electronics Inc		24 400	0,9		0,9
Arrow Lakes Power				20,9	20,9
Arrowhead	unités de fonds	709 568	0,4		0,4
Artio Global Investors Inc		416 097	2,1		2,1
Aryzta AG		118 947	5,9		5,9
Asahi Glass Co Ltd		1 375 207	11,8		11,8
Asahi Group Holdings Ltd		526 986	11,8		11,8
Asahi Kasei Corp		1 704 547	10,5		10,5
Ascendas Real Estate Investment Trust	unités de fonds	2 398 210	3,4		3,4
Asciano Ltd		1 323 404	6,2		6,2
Asia Cement Corp		4 142 212	4,7		4,7
Asian Development Bank				8,1	8,1
Asian Paints Ltd		79 339	3,9		3,9
Asics Corp		202 547	2,3		2,3
Aspen Pharmacare Holdings Ltd		1 129 126	13,8		13,8
Aspen Technology Inc		100 000	1,8		1,8
Assa Abloy AB	classe B	424 343	10,9		10,9
Asseco Poland SA		144 165	2,1		2,1
Assicurazioni Generali SpA		1 508 354	23,2		23,2
Associated British Foods PLC		719 260	12,6		12,6
Assurant Inc		83 500	3,5		3,5
Assured Guaranty Ltd		95 000	1,3		1,3
Astellas Pharma Inc		545 790	22,6		22,6
Astoria Financial Corp		50 000	0,4		0,4
Astra Agro Lestari Tbk PT		861 089	2,1		2,1
Astra International Tbk PT		4 455 315	37,0		37,0
Astral Media Inc	classe A	2 443 800	86,7		86,7
AstraZeneca PLC		1 650 616	77,7		77,7
Asustek Computer Inc		321 424	2,3		2,3
Asya Katilim Bankasi AS		1 075 093	0,9		0,9
Athabasca Oil Sands Corp		99 200	1,2		1,2

9 INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)

au 31 décembre 2011

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Atlantia SpA		427 128	7,0				7,0
Atlas Copco AB	classe A	911 250	20,0			20,0	
	classe B	527 064	10,3			10,3	30,3
Atmel Corp		695 000	5,7				5,7
Atos Origin SA		60 538	2,7				2,7
Atrium European Real Estate Ltd		328 000	1,5				1,5
Atrium Innovations Inc		2 941 173	34,9				34,9
Attijariwafa Bank		63 716	2,7				2,7
Auckland International Airport Ltd		1 250 461	2,5				2,5
Australia & New Zealand Banking Group Ltd		3 646 157	78,1				78,1
AutoNation Inc		33 400	1,3				1,3
AutoZone Inc		30 000	9,9				9,9
Autodesk Inc		207 800	6,4				6,4
Autogrill SpA		154 626	1,5				1,5
Autoliv Inc		29 640	1,6				1,6
Automatic Data Processing Inc		480 800	26,4				26,4
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					194,1		194,1
Avago Technologies Ltd		369 265	10,9				10,9
AvalonBay Communities Inc	unités de fonds	83 900	11,2				11,2
Aveng Ltd		821 734	3,4				3,4
Avery Dennison Corp		108 400	3,2				3,2
AviChina Industry & Technology Co Ltd	classe H	3 196 000	1,4				1,4
Aviva PLC		3 725 582	17,7				17,7
Avnet Inc		275 200	8,7				8,7
Avon Products Inc		1 004 600	17,9				17,9
Axel Springer AG		53 455	2,3				2,3
Axiata Group Bhd		5 588 686	9,2				9,2
Axis Bank Ltd		572 425	8,9				8,9
Axis Capital Holdings Ltd		22 600	0,7				0,7
Ayala Corp		360 976	2,8				2,8
Ayala Land Inc		11 425 336	4,0				4,0
Azure Dynamics Corp		29 989 500	1,9				1,9
B2Gold Corp		156 700	0,5				0,5
BAE Systems PLC		4 589 216	20,7				20,7
BASF SE		1 232 826	87,8				87,8
BBMG Corp	classe H	1 991 500	1,3				1,3
BB&T Corp		857 300	16,8				16,8
BCE Inc		126 346	5,4		270,3		275,7

BDO Unibank Inc		2 001 551	2,7				2,7
BE Aerospace Inc		230 000	9,1				9,1
BEC World PCL		1 980 869	2,9				2,9
BES Finance Ltd				5,4			5,4
BG Group PLC		4 505 247	98,1				98,1
BGP Holdings PLC		2 416 150	-				-
BHP Billiton Ltd		4 315 604	155,1				155,1
BHP Billiton PLC		4 637 871	189,8				189,8
BIM Birlesik Magazalar AS		183 759	5,2				5,2
BMC Software Inc		653 891	21,8				21,8
BM&FBovespa SA		4 261 784	22,8				22,8
BMO Capital Trust					42,1		42,1
BNP Paribas SA		1 342 295	53,9				53,9
BOC Hong Kong Holdings Ltd	classe A	4 773 000	11,5				11,5
BOE Technology Group Co Ltd	classe A	934 920	0,3				0,3
BP PLC		24 414 507	182,2				182,2
BRE Bank SA		32 433	2,4				2,4
BRF - Brasil Foods SA		1 865 716	37,1				37,1
BR Malls Participacoes SA		1 169 074	11,6				11,6
BR Properties SA		638 400	6,4				6,4
BS Financial Group Inc		404 334	3,9				3,9
BT Group PLC		10 629 290	32,1				32,1
Babcock International Group PLC		485 022	5,6				5,6
Baidu Inc		19 600	2,3				2,3
Bajaj Auto Ltd		199 487	6,1				6,1
Baker Hughes Inc		504 330	25,0				25,0
Baldwin & Lyons Inc	classe B	87 660	1,9				1,9
Balfour Beatty PLC		943 061	4,0				4,0
Ball Corp		164 300	6,0				6,0
Baloise Holding AG		61 386	4,3				4,3
BanColombia SA		504 830	7,5			7,5	
	privilégiées	612 138	8,9			8,9	16,4
Banca Carige SpA		834 988	1,6				1,6
Banca Monte dei Paschi di Siena, SpA		6 290 902	2,1				2,1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		6 238 699	55,1				55,1
Banco Bradesco SA	privilégiées	5 066 927	85,1				85,1
Banco de Chile		38 271 522	5,3				5,3
Banco de Credito e Inversiones		68 889	3,9				3,9
Banco de Sabadell SA		1 435 976	5,6				5,6
Banco do Brasil SA		922 772	11,9				11,9
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	privilégiées B	210 514	2,3				2,3
Banco Espirito Santo SA		944 257	1,7				1,7
Banco Popolare SC		2 272 574	3,0				3,0
Banco Popular Espanol SA		1 265 940	5,9				5,9
Banco Santander Chile SA		145 111 829	10,6				10,6

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Banco Santander SA		11 443 859	88,8				88,8
Banco Santander SA (Brasil)		74 680	0,6			0,6	
	unités de fonds	719 881	5,9			5,9	6,5
Bangkok Bank PCL		2 899 003	15,0				15,0
Bank Central Asia Tbk PT		26 861 098	24,1				24,1
Bank Danamon Indonesia Tbk PT		7 310 130	3,4				3,4
Bank Handlowy w Warszawie SA		71 425	1,4				1,4
Bank Hapoalim BM		1 361 575	4,5				4,5
Bank Leumi Le-Israel BM		1 516 649	4,4				4,4
Bank Mandiri Persero Tbk PT		20 336 874	15,4				15,4
Bank Millennium SA		928 418	1,0				1,0
Bank Nederlandse Gemeenten NV					450,0		450,0
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT		16 253 980	6,9				6,9
Bank of America Corp		10 733 745	60,8		141,8		202,6
Bank of Ayudhya Pcl		4 010 692	2,8				2,8
Bank of Beijing Co Ltd	classe A	586 870	0,9				0,9
Bank of China Ltd	classe A	128 084 871	48,1				48,1
Bank of Communications Co Ltd	classe A	15 564 962	11,1				11,1
Bank of East Asia Ltd	classe A	1 994 900	7,7				7,7
Bank of India		188 136	1,0				1,0
Bank of Kyoto Ltd, The		416 311	3,7				3,7
Bank of Nanjing Co Ltd	classe A	303 775	0,5				0,5
Bank of New York Mellon Corp, The		2 219 400	45,0				45,0
Bank of Ningbo Co Ltd		172 100	0,3				0,3
Bank of the Philippine Islands		1 548 027	2,0				2,0
Bank of Yokohama Ltd, The		1 580 435	7,6				7,6
Bank Pekao SA		259 858	10,9				10,9
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT		24 189 232	18,3				18,3
Bank St Petersburg OJSC	privilégiées	580 000	1,7				1,7
BankUnited Inc		100 000	2,2				2,2
Bankers Petroleum Ltd		73 600	0,3				0,3
Bankinter SA		288 670	1,8				1,8
Banpu PCL		316 980	5,6				5,6
Banque Canadienne Impériale de Commerce		140 000	10,4		220,2		230,6
Banque de développement du Canada					52,1		52,1
Banque de Montréal		227 641	12,7		283,6		296,3
Banque de Nouvelle-Écosse, La		380 780	19,3		218,5		237,8
Banque Nationale du Canada		1 258 895	90,8		115,2		206,0

Banque Royale du Canada		643 433	33,5	289,1		322,6
Banque Toronto-Dominion, La		2 408 102	183,7	382,5		566,2
Baoding Tianwei Baobian Electric Co Ltd	classe A	105 804	0,2			0,2
Baoji Titanium Industry Co Ltd	classe A	37 300	0,1			0,1
Baoshan Iron & Steel Co Ltd	classe A	5 248 976	4,1			4,1
Barclays PLC		16 382 985	45,6			45,6
Barloworld Ltd		457 146	4,3			4,3
Barry Callebaut AG		2 444	2,5			2,5
Batavia Investment Fund Ltd	unités de fonds	7 754	-			-
Baxter International Inc		553 000	27,9			27,9
Bayer AG		1 007 429	65,8			65,8
Bayerische Motoren Werke AG		447 859	30,6		30,6	
	privilégiées	70 502	3,4		3,4	34,0
Baytex Energy Corp		37 924	2,2			2,2
Bayview Commercial Asset Trust				8,2		8,2
Beam Inc		267 390	13,9			13,9
Bear Stearns Cos LLC, The				106,7		106,7
Becton Dickinson and Co		211 200	16,1			16,1
Bed Bath & Beyond Inc		271 600	16,0			16,0
Befar Group Co Ltd	classe A	39 400	0,1			0,1
Beiersdorf AG		237 419	13,8			13,8
Beijing Capital Co Ltd	classe A	152 456	0,1			0,1
Beijing Capital Development Co Ltd		114 700	0,2			0,2
Beijing Capital International Airport Co Ltd	classe A	3 338 182	1,7			1,7
Beijing Dabeinong Technology Group Co Ltd	classe A	27 100	0,1			0,1
Beijing Double Crane Pharmaceutical Co Ltd	classe A	53 163	0,1			0,1
Beijing Enterprises Holdings Ltd	classe A	921 433	5,6			5,6
Beijing Gehua CATV Network Co Ltd	classe A	102 996	0,1			0,1
Beijing Haohua Energy Resource Co Ltd	classe A	44 053	0,1			0,1
Beijing Huaye Realestate Co Ltd		65 400	0,1			0,1
Beijing New Building Material PLC		48 600	0,1			0,1
Beijing North Star Co Ltd	classe A	226 800	0,1			0,1
Beijing Orient Landscape Co Ltd		9 100	0,1			0,1
Beijing Shunxin Agriculture Co		40 300	0,1			0,1
Beijing SL Pharmaceutical Co Ltd		33 375	0,2			0,2
Beijing Teamsun Technology Co Ltd		51 040	0,1			0,1
Beijing Tiantan Biological Products Co	classe A	40 271	0,1			0,1
Beijing Tongrentang Co Ltd	classe A	99 005	0,2			0,2
Beijing Urban Construction Investment & Development Co Ltd	classe A	75 800	0,2			0,2
Beijing Wangfujing Department Store Group Co Ltd	classe A	39 392	0,2			0,2
Beijing Yanjing Brewery Co., Ltd	classe A	91 964	0,2			0,2
Beijing Zhongke Sanhuan High-Tech Co Ltd	classe A	47 600	0,2			0,2
Beiqi Foton Motor Co Ltd		178 200	0,2			0,2
Bekaert SA		52 655	1,7			1,7
Belgacom SA		206 857	6,6			6,6

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Bell Aliant Inc		80 520	2,3		128,5		130,8
Bellamont Exploration Ltd	classe A	1 038 900	0,4				0,4
Belle International Holdings Ltd	classe A	8 309 856	14,8				14,8
Bemis Co Inc		72 200	2,2				2,2
Bendigo and Adelaide Bank Ltd		474 657	4,0				4,0
Benesse Holdings Inc		91 739	4,5				4,5
Berjaya Corp BHD		6 072 300	1,9				1,9
Berjaya Sports Toto BHD		1 624 789	2,3				2,3
Berkshire Hathaway Inc	classe B	1 663 300	129,2				129,2
Best Buy Co Inc		363 988	8,7				8,7
Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd		2 388 549	4,4				4,4
Bharat Heavy Electricals Ltd		1 130 388	5,2				5,2
Bharat Petroleum Corp Ltd		255 724	2,3				2,3
Bharti Airtel Ltd		2 188 702	14,4				14,4
Bidvest Group Ltd		684 459	13,4				13,4
Big Lots Inc		241 900	9,3				9,3
Bill Barrett Corp		3 600	0,1				0,1
BioMarin Pharmaceutical Inc		122 200	4,3				4,3
BioMimetic Therapeutics Inc		430 000	1,2				1,2
Biogen Idec Inc		333 578	37,4				37,4
Biostime International Holdings Ltd		1 296 000	2,3				2,3
Black Diamond Relative Value Fund	unités de fonds	729 519	101,4				101,4
Black Peony Group Co Ltd		51 100	-				-
BlackRock Inc	classe A	110 000	20,0				20,0
Blue Mountain Credit Alternatives Fund Ltd	unités de fonds	825 275	87,0				87,0
Blue Note Mining Inc.		6 668 813	0,4				0,4
BlueTrend Fund Ltd.	unités de fonds	1 071 213	120,2				120,2
Boeing Company, The		811 200	60,6				60,6
Boliden AB		364 434	5,4				5,4
Bombardier Inc	classe A	6 019 400	24,4			24,4	
	classe B	36 054 950	146,4			146,4	170,8
Bonavista Energy Corp		746 165	19,5				19,5
Booz Allen Hamilton Holding Corp		395 000	6,9				6,9
Boral Ltd		976 610	3,7				3,7
BorgWarner Inc		114 400	7,4				7,4
Bosch Ltd		8 106	1,1				1,1
Bosideng International Holdings Ltd		4 154 000	1,2				1,2
Boston Properties Inc	unités de fonds	139 000	14,1				14,1

Boston Scientific Corp		1 463 600	8,0		8,0
Bouygues SA		256 810	8,3		8,3
Bradespar SA	privilégiées	498 341	8,6		8,6
Brambles Ltd		2 399 221	17,9		17,9
Brasil Telecom SA	privilégiées	569 966	3,4		3,4
Braskem SA	privilégiées A	345 056	2,4		2,4
Brenntag AG		45 216	4,3		4,3
Brevan Howard Fund Ltd.	unités de fonds	428 999	116,7		116,7
Bridgestone Corp		878 560	20,3		20,3
BridgeWater Pure Alpha II	unités de fonds	72 983	94,5		94,5
BridgeWater Pure Alpha Major Market II	unités de fonds	12 600	15,4		15,4
Bright Dairy & Food Co Ltd	classe A	66 951	0,1		0,1
Brilliance China Automotive Holdings Ltd		4 008 000	4,4		4,4
Bristol-Myers Squibb Co		1 911 200	68,6		68,6
British American Tobacco Malaysia Bhd		298 626	4,8		4,8
British American Tobacco PLC		2 675 132	129,3		129,3
British Columbia Ferry Services Inc				12,3	12,3
British Land Co PLC	unités de fonds	1 091 213	8,0		8,0
British Sky Broadcasting Group PLC		1 552 956	18,0		18,0
Bro-X Minerais Ltd		7 920	-		-
Broadcom Corp	classe A	595 800	17,8		17,8
Brookfield Asset Management Inc	classe A	483 945	13,6	34,1	47,7
Brookfield Incorporacoes SA		553 838	1,5		1,5
Brookfield Properties Corp		14 202 092	226,8		226,8
Brookfield Renewable Power Inc				38,4	38,4
Brother Industries Ltd		288 800	3,6		3,6
Brown & Brown Inc		315 500	7,3		7,3
Brown-Forman Corp	classe B	99 800	8,2		8,2
Bumi Armada Bhd		1 933 600	2,5		2,5
Bumi Resources Tbk PT		34 290 997	8,4		8,4
Bunge Ltd		50 700	3,0		3,0
Bunzl PLC		446 261	6,2		6,2
Burberry Group PLC		922 108	17,3		17,3
Bureau Veritas SA		73 802	5,5		5,5
Bursa Malaysia Bhd		710 102	1,5		1,5
Byd Co Ltd	classe A	922 075	2,0		2,0
CA Inc		373 500	7,7		7,7
CAE Inc		2 089 141	20,7		20,7
CAP SA		164 485	6,1		6,1
CBOE Holdings Inc		179 663	4,7		4,7
CBRE Group Inc	classe A	281 300	4,4		4,4
CBS Corp	classe B	719 200	19,9		19,9
CCR SA		1 937 700	12,9		12,9
CDP Pan Asia Strategies Fund Ltd	unités de fonds	173 528	161,6		161,6
CETIP SA - Balcao Organizado de Ativos e Derivativos		417 184	6,1		6,1

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
CEZ AS		351 326	14,3				14,3
CF Industries Holdings Inc		69 485	10,3				10,3
CFS Retail Property Trust	unités de fonds	2 385 434	4,2				4,2
CH Robinson Worldwide Inc		183 300	13,0				13,0
CIBC Capital Trust					39,4		39,4
CIBC World Markets PLC					44,6		44,6
CI Financial Corp		55 600	1,2				1,2
CIGNA Corp		279 200	11,9				11,9
CIMB Group Holdings Bhd		10 825 342	25,9				25,9
CIT Group Inc		35 600	1,3				1,3
CITIC Guoan Information Industry Co Ltd	classe A	160 400	0,2				0,2
CJ CheilJedang Corp		17 248	4,4				4,4
CJ Corp		31 895	2,2				2,2
CL Opportunities Master Fund LP	quote-part	1	71,1				71,1
CLP Holdings Ltd	classe A	2 639 319	22,9				22,9
CME Group Inc		61 900	15,4				15,4
CMS Energy Corp		176 900	4,0				4,0
CNHTC Jinan Truck Co Ltd	classe A	30 738	0,1				0,1
CNOOC Ltd	classe A	32 073 362	57,1				57,1
CNP Assurances		191 931	2,4				2,4
COFCO Property Group Co Ltd	classe A	157 100	0,1				0,1
COFCO Tunhe Co Ltd	classe A	68 550	0,1				0,1
COSCO Pacific Limited	classe A	2 904 874	3,5				3,5
COSCO Shipping Co Ltd	classe A	147 580	0,1				0,1
CP ALL PCL		4 845 730	8,1				8,1
CPFL Energia SA		222 360	3,2				3,2
CR Bard Inc		84 200	7,3				7,3
CRH plc		957 734	19,4				19,4
CRISIL Ltd		50 000	0,8				0,8
CSC Nanjing Tanker Corp		266 040	0,1				0,1
CSG Holding Co Ltd	classe A	180 022	0,3			0,3	
	classe B	1 343 100	0,9			0,9	1,2
CSL Ltd		637 075	21,3				21,3
CSX Corp		1 189 900	25,5				25,5
CU Inc					83,9		83,9
CVR Energy Inc		124 100	2,4				2,4
CVS Caremark Corp		1 540 041	63,9				63,9
Cabia Goldhills Inc.		375 000	0,1				0,1

Cable & Wireless Worldwide PLC		26 981	-			-
Cablevision Systems Corp	classe A	241 200	3,5			3,5
Cabot Oil & Gas Corp		150 700	11,6			11,6
Cadence Design Systems Inc				5,8		5,8
Cadila Healthcare Ltd		115 000	1,6			1,6
Cairn Energy Plc		1 890 382	7,9			7,9
Caisse Centrale Desjardins du Québec					47,1	47,1
Caisse des Dépôts et Consignations					44,7	44,7
CaixaBank		974 958	4,9			4,9
Calfrac Well Services Ltd		75 100	2,1			2,1
Calpine Corp		108 100	1,8			1,8
Caltex Australia Ltd		171 831	2,1			2,1
Cameco Corp		5 950 737	109,5		48,1	157,6
Camelot Information Systems Inc		450 000	1,3			1,3
Cameron International Corp		236 000	11,8			11,8
Campbell Brothers Ltd		91 176	4,7			4,7
Campbell Soup Co		205 500	7,0			7,0
CanElson Drilling Inc		110 800	0,4			0,4
Canada Housing Trust No 1					4 798,0	4 798,0
Canada Lithium Corp		391 700	0,2			0,2
Canada Mortgage & Housing Corp					268,3	268,3
Canadian Natural Resources Limited		15 091 883	575,8			575,8
Canadian Oil Sands Ltd		159 200	3,7			3,7
Canadian Utilities Ltd	classe A	3 474 300	213,8			213,8
Canadian Western Bank		2 588 474	66,8			66,8
Canara Bank		168 654	1,2			1,2
Canon Inc		1 393 655	62,9			62,9
Cap Gemini SA		181 123	5,8			5,8
Capita Group Plc, The		828 389	8,2			8,2
Capital Desjardins Inc					229,3	229,3
Capital One Financial Corporation		534 491	23,0			23,0
Capital Power Income LP					18,8	18,8
Capital Power LP					8,2	8,2
Capital Securities Corp		3 885 863	1,4			1,4
Capital Shopping Centres Group PLC	unités de fonds	721 225	3,6			3,6
CapitaLand Ltd		3 350 801	5,8			5,8
CapitaMall Trust	unités de fonds	2 919 907	3,9			3,9
CapitaMalls Asia Ltd		1 758 000	1,6			1,6
Capstock Financial Inc.		500 000	0,2			0,2
Cardinal Health Inc		498 000	20,6			20,6
CareFusion Corporation	unités de fonds	204 300	5,3			5,3
Carlisle Cos Inc		98 414	4,4			4,4
Carlsberg AS	classe B	144 487	10,4			10,4
Carmax Inc		236 700	7,3			7,3
Carnival Corp		505 700	16,8			16,8

9 INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)

au 31 décembre 2011

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Carnival PLC		247 456	8,3				8,3
Carrefour SA		786 114	18,3				18,3
Cascades Inc		3 018 868	13,4				13,4
Casino Guichard Perrachon SA		75 494	6,5				6,5
Casinos Business Co		933 320	3,5				3,5
Casio Computer Co Ltd		320 356	2,0				2,0
Catcher Technology Co Ltd		479 307	2,3				2,3
Caterpillar Inc		769 400	71,0				71,0
Cathay Financial Holding Co Ltd		14 817 692	16,3				16,3
Cathay Pacific Airways Ltd	classe A	1 595 040	2,8				2,8
Cavium Inc		120 000	3,5				3,5
Celanese Corp	classe A	50 600	2,3				2,3
Celesio AG		103 526	1,7				1,7
Celgene Corp		438 675	30,2				30,2
Cellcom Israel Ltd		73 116	1,2				1,2
Celltrion Inc		53 878	1,7				1,7
Celtic Exploration Ltd		1 064 892	24,4				24,4
Cementos Argos SA		633 698	3,6				3,6
Cemex SAB de CV	unités de fonds	22 428 976	12,2	13,2			25,4
Cencosud SA		1 993 286	11,8				11,8
Cenovus Energy Inc		7 980 786	270,0				270,0
Centamin Egypt Ltd		185 300	0,2				0,2
Centerpoint Energy Inc		937 700	19,2				19,2
Centerra Gold Inc		64 631	1,2				1,2
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.		596 520	5,8			5,8	
	privilégiées B	345 563	5,1			5,1	10,9
Central Fund of Canada Ltd	unités de fonds classe A	11 900	0,2			0,2	
	unités de fonds	23 900	0,5			0,5	0,7
Central Japan Railway Co		2 045	17,6				17,6
Centrica PLC		7 028 356	32,2				32,2
CenturyLink Inc		687 596	26,0				26,0
Cequence Energy Ltd		53 000	0,2				0,2
Cerner Corp		131 740	8,2				8,2
Chang Hwa Commercial Bank		8 938 123	4,9				4,9
Changjiang Securities Co Ltd		160 230	0,2				0,2
Changyuan Group Ltd		72 900	0,1				0,1
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	classe A	4 231 195	-				-
Charles River Laboratories International Inc		158 100	4,4				4,4
Charles Schwab Corp, The		1 070 205	12,3				12,3

Charoen Pokphand Foods PCL		6 620 400	7,1	7,1
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT		16 266 000	3,9	3,9
Check Point Software Technologies Ltd		135 236	7,2	7,2
Cheil Industries Inc		103 872	9,3	9,3
Chemed Corp		92 629	4,8	4,8
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée		67 200	4,6	4,6
Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd		3 537 326	7,8	7,8
Cheng Uei Precision Industry Co Ltd		522 412	1,0	1,0
Chengdu B-Ray Media Co Ltd	classe A	70 680	0,1	0,1
Chengdu Dr Peng Telecom & Media Group Co Ltd	classe A	125 500	0,1	0,1
Chengdu Xingrong Investment Co Ltd	classe A	77 900	0,1	0,1
Chenzhou Mining Group Co Ltd		46 200	0,2	0,2
Chesapeake Energy Corp		681 000	15,5	15,5
Cheung Kong Holdings Ltd	classe A	1 813 979	22,0	22,0
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	classe A	631 000	3,8	3,8
Chevron Corp		2 121 803	229,9	229,9
Chiba Bank Ltd, The		982 409	6,4	6,4
Chicony Electronics Co Ltd		504 838	0,8	0,8
Chimei Innolux Corp		8 967 475	3,7	3,7
China Aerospace Times Electronics Co Ltd	classe A	107 350	0,1	0,1
China Agri-Industries Holdings Ltd	classe A	2 908 206	2,3	2,3
China Airlines Ltd		1 468 609	0,7	0,7
China Animal Husbandry Industry Co		29 900	0,1	0,1
China Aviation Optical-Electrical Technology Co Ltd	classe A	23 700	0,1	0,1
China Baoan Group Co Ltd	classe A	156 658	0,3	0,3
China BlueChemical Ltd	classe A	3 182 021	2,5	2,5
China CAMC Engineering Co Ltd	classe A	22 945	0,1	0,1
China Citic Bank Corp Ltd	classe A	14 255 943	8,2	8,2
China CNR Corp Ltd		495 400	0,3	0,3
China Coal Energy Co Ltd	classe A	7 821 972	8,7	8,7
China Communications Construction Co Ltd	classe A	7 947 638	6,3	6,3
China Communications Services Corp Ltd	classe A	3 600 985	1,7	1,7
China Construction Bank Corp	classe A	123 162 648	87,6	87,6
China COSCO Holdings Co Ltd	classe A	5 022 457	2,6	2,6
China CSSC Holdings Ltd	classe A	36 160	0,2	0,2
China CYTS Tours Holding Co Ltd	classe A	53 100	0,1	0,1
China Development Financial Holding Corp		19 810 005	5,7	5,7
China Dongfanghong Spacesat Co Ltd	classe A	53 598	0,2	0,2
China Dongxiang Group Co	classe A	4 953 439	0,9	0,9
China Eastern Airlines Corp Ltd	classe A	192 300	0,1	0,1
China Enterprise Co Ltd	classe A	163 804	0,1	0,1
China Erzhong Group Deyang Heavy Equipment Co Ltd	classe A	59 700	0,1	0,1
China Everbright Bank Co Ltd	classe A	2 078 580	1,0	1,0
China Everbright Ltd	classe A	1 545 494	2,5	2,5
China Fiberglass Co Ltd		32 800	0,1	0,1

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
China First Heavy Industries Co Ltd		390 200	0,2				0,2
China Gas Holdings Ltd		5 466 000	2,6				2,6
China Gezhouba Group Co Ltd	classe A	294 560	0,4				0,4
China Greatwall Computer Shenzhen Co Ltd		108 451	0,1				0,1
China Hainan Rubber Industry Group Co Ltd	classe A	132 800	0,1				0,1
China International Marine Containers Group Co Ltd	classe A	114 472	0,2			0,2	
	classe B	1 236 582	1,5			1,5	1,7
China International Travel Service Corp Ltd		38 800	0,2				0,2
China Life Insurance Co Ltd	classe A	13 605 130	34,3				34,3
China Life Insurance Co Ltd, Taiwan		3 630 024	3,0				3,0
China Longyuan Power Group Corp	classe H	3 622 277	2,9				2,9
China Mengniu Dairy Co Ltd	classe A	2 200 679	5,2				5,2
China Merchants Bank Co Ltd	classe A	15 856 883	31,9				31,9
China Merchants Energy Shipping Co Ltd	classe A	204 900	0,1				0,1
China Merchants Holdings International Co Ltd	classe A	1 988 274	5,9				5,9
China Merchants Property Development Co Ltd		105 782	0,3				0,3
China Merchants Securities Co Ltd	classe A	161 460	0,3				0,3
China Minsheng Banking Corp Ltd		6 644 405	5,8			5,8	
	classe A	2 902 813	2,8			2,8	8,6
China Mobile Ltd	classe A	10 809 113	107,6				107,6
China Molybdenum Co Ltd	classe H	2 195 000	1,0				1,0
China Motor Corp		1 218 000	1,1				1,1
China National Accord Medicines Corp Ltd		21 900	0,1				0,1
China National Building Material Co Ltd	classe A	5 163 204	6,0				6,0
China National Chemical Engineering Co Ltd	classe A	208 300	0,2				0,2
China National Medicines Corp Ltd	classe A	50 700	0,1				0,1
China Nonferrous Metal Industry Foreign Engineering & Construction Co., Ltd		78 448	0,2				0,2
China North Optical-Electrical Technology Co Ltd	classe A	47 800	0,1				0,1
China Oilfield Services Ltd	classe A	2 856 478	4,6				4,6
China Overseas Land & Investment Ltd	classe A	9 205 973	15,7				15,7
China Pacific Insurance Group Co Ltd	classe A	430 933	1,3			1,3	
	classe H	3 211 467	9,3			9,3	10,6
China Petrochemical Development Corp		3 910 400	3,5				3,5
China Petroleum & Chemical Corp	classe A	30 714 370	33,0				33,0
China Railway Construction Corp Ltd	classe A	3 972 787	2,3				2,3
China Railway Erju Co Ltd	classe A	128 000	0,1				0,1
China Railway Group Ltd	classe A	8 048 161	2,6				2,6
China Railway Tielong Container Logistics Co Ltd		155 830	0,2				0,2
China Resources Cement Holdings Ltd		3 489 955	2,6				2,6

China Resources Enterprise	classe A	2 156 297	7,5		7,5
China Resources Land Ltd	classe A	5 230 009	8,6		8,6
China Resources Logic Ltd		1 050 000	1,5		1,5
China Resources Power Holdings Co	classe A	2 986 048	5,9		5,9
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	classe A	66 095	0,2		0,2
China Rongsheng Heavy Industry Group Co Ltd		3 094 000	0,9		0,9
China Shanshui Cement Group Ltd		3 010 000	2,0		2,0
China Shenhua Energy Co Ltd	classe A	6 410 670	28,2		28,2
China Shipbuilding Industry Co Ltd		500 312	0,4		0,4
China Shipping Container Lines Co Ltd	classe A	6 729 345	1,6		1,6
China Shipping Development Co Ltd	classe A	2 421 547	1,5		1,5
China South Locomotive and Rolling Stock Corp	classe A	580 090	0,4	0,4	
	classe H	3 453 323	2,0	2,0	2,4
China South Publishing & Media Group Co Ltd	classe A	76 600	0,1		0,1
China Southern Airlines Co Ltd	classe A	290	-	-	
	classe H	3 507 900	1,8	1,8	1,8
China Sports Industry Group Co Ltd	classe A	107 940	0,1		0,1
China State Construction Engineering Corp Ltd		2 056 203	1,0		1,0
China State Construction International Holdings Ltd		2 528 000	1,8		1,8
China Steel Corp		6 750 139	6,5		6,5
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	classe A	1 372 072	2,6		2,6
China Telecom Corp Ltd	classe A	24 914 712	14,4		14,4
China Unicom Hong Kong Ltd	classe A	10 546 948	22,6		22,6
China United Network Communications Ltd	classe A	14 683 227	12,4		12,4
China Vanke Co Ltd	classe A	8 916 727	10,8	10,8	
	classe B	2 351 816	2,3	2,3	13,1
China XD Electric Co Ltd		220 800	0,1		0,1
China Yangtze Power Co Ltd	classe A	844 110	0,9		0,9
China Yurun Food Group Ltd	classe A	2 508 415	3,4		3,4
China ZhengTong Auto Services Holdings Ltd		1 546 000	1,5		1,5
China Zhongwang Holdings Ltd		3 102 505	1,1		1,1
China-Kinwa High Technology Co Ltd		142 200	0,1		0,1
Chinatrust Financial Holding Co Ltd		21 190 765	13,5		13,5
Chipotle Mexican Grill Inc	classe A	32 320	11,1		11,1
Chiyoda Corp		211 000	2,2		2,2
Chongqing Brewery Co	classe A	41 258	0,2		0,2
Chongqing Changan Automobile Co Ltd	classe A	288 543	0,2		0,2
Chongqing Changjiang River Water Transport Co Ltd	classe A	119 349	0,2		0,2
Chongqing Department Store		22 300	0,1		0,1
Chongqing Huapont Pharm Co Ltd		10 900	0,1		0,1
Chongqing Rural Commercial Bank	classe H	3 984 000	2,1		2,1
Chongqing Zongshen Power Machinery Co Ltd		97 280	0,1		0,1
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd		1 400 000	2,6		2,6
Christian Dior SA		73 876	8,9		8,9
Chubb Corp		326 700	23,0		23,0

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Chubu Electric Power Co Inc		931 295	17,7				17,7
Chugai Pharmaceutical Co Ltd		276 961	4,7				4,7
Chugoku Bank Ltd, The		224 000	3,2				3,2
Chugoku Electric Power Co Inc, The		401 000	7,2				7,2
Chunghwa Telecom Co Ltd		8 366 635	28,1				28,1
Church & Dwight Co Inc		49 100	2,3				2,3
Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar	privilégiées	228 702	8,4				8,4
Cia Cervecerias Unidas SA		245 355	3,3				3,3
Cia Energetica de Minas Gerais	privilégiées	650 044	11,8				11,8
Cia Energetica de Sao Paulo	privilégiées	346 019	6,2				6,2
Cia Hering		358 770	6,4				6,4
Cia Paranaense de Energia	privilégiées B	430 573	9,1				9,1
Cia Siderurgica Nacional SA		1 932 724	15,8				15,8
Cia de Bebidas das Americas	privilégiées	1 967 972	72,3				72,3
Cia de Minas Buenaventura SA		418 829	16,4				16,4
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo		250 103	7,1				7,1
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista	privilégiées	68 020	2,2				2,2
Cie Générale de Géophysique-Veritas		183 618	4,4				4,4
Cie Générale d'Optique Essilor International SA		244 091	17,6				17,6
Cielo SA		223 128	5,9				5,9
Ciena Corp				3,0			3,0
Cimarex Energy Co		22 400	1,4				1,4
Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA		269 761	1,9				1,9
Cincinnati Financial Corp		142 600	4,4				4,4
Cinda Real Estate Co Ltd	classe A	83 900	-				-
Cineplex Inc		1 750 000	45,0				45,0
Cintas Corp		117 700	4,2				4,2
Cipla Ltd		863 469	5,3				5,3
Cisco Systems Inc		5 519 393	101,6				101,6
Citic Pacific Ltd	classe A	2 336 695	4,3				4,3
Citic Securities Co Ltd	classe A	5 115 273	8,0				8,0
Citigroup Inc		3 320 918	88,9		49,7		138,6
Citizen Holdings Co Ltd		321 497	1,9				1,9
Citrix Systems Inc		188 900	11,7				11,7
City Developments Ltd		645 792	4,5				4,5
ClareGold Trust					21,9		21,9
Clevo Co		977 306	1,6				1,6
Cliffs Natural Resources Inc		192 327	12,2				12,2

Cline Mining Corp		193 800	0,3			0,3
Clorox Co		146 800	9,9			9,9
Coach Inc		444 300	27,6			27,6
Coal India Ltd		1 292 355	7,5			7,5
Cobalt International Energy Inc		41 040	0,6			0,6
Cobham PLC		1 497 937	4,3			4,3
Coca-Cola Amatil Ltd		1 784 772	21,4			21,4
Coca-Cola Co, The		2 445 900	174,3			174,3
Coca-Cola Enterprises Inc		327 100	8,6			8,6
Coca-Cola Femsa SAB de CV	série L	596 220	5,8			5,8
Coca-Cola Hellenic Bottling Co SA		248 598	4,4			4,4
Coca-Cola Icecek AS		139 053	1,7			1,7
Coca-Cola West Co Ltd		82 500	1,5			1,5
Cochlear Ltd		69 182	4,5			4,5
Cogeco Câble Inc		910 500	46,8	5,2		52,0
Cognizant Technology Solutions Corp	classe A	377 200	24,7			24,7
Colbun SA		15 436 611	4,0			4,0
Colgate-Palmolive Co		541 000	50,9			50,9
Coloplast AS	classe B	27 732	4,1			4,1
Colruyt SA		102 291	4,0			4,0
Comcast Corp	classe A	2 773 100	67,0		67,0	
	Classe spéciale A	268 800	6,4		6,4	73,4
Comerica Inc		306 004	8,0			8,0
ComfortDelgro Corp Ltd		2 541 000	2,8			2,8
Cominar Fonds de Placement Immobilier	unités de fonds	2 854 950	62,9			62,9
Commercial International Bank Egypt SAE		1 240 868	3,9			3,9
Commerzbank AG		4 772 259	8,2	1,2		9,4
Commonwealth Bank of Australia		3 024 430	155,4			155,4
Compagnie de Financement Foncier				266,7		266,7
Compagnie de Saint-Gobain		545 325	21,4			21,4
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		4 076 764	326,8			326,8
Compagnie Financière Richemont SA	classe A	711 697	36,8			36,8
Compagnie Générale des Établissements Michelin	classe B	245 124	14,8			14,8
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée		2 583 362	117,3			117,3
Compagnies Loblaw limitée, Les		46 300	1,8	117,2		119,0
Compal Electronics Inc		5 393 525	5,5			5,5
Compartamos SAB de CV		2 310 600	2,9			2,9
Compass Group PLC		2 573 181	24,9			24,9
Computer Sciences Corp		141 700	3,4			3,4
Computershare Ltd		544 035	4,5			4,5
ConAgra Foods Inc		462 300	12,4			12,4
Concho Resources Inc		24 405	2,3			2,3
Connacher Oil and Gas Ltd		7 500 000	5,7			5,7
ConocoPhillips		1 299 100	96,4			96,4
Consol Energy Inc		218 585	8,2			8,2

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Consolidated Edison Inc		325 600	20,6				20,6
Constellation Brands Inc	classe A	186 700	3,9				3,9
Constellation Energy Group Inc		207 000	8,4				8,4
Contact Energy Ltd		471 151	2,0				2,0
Continental AG		108 065	6,9				6,9
Continental Resources Inc		51 068	3,5				3,5
Cooper Industries PLC	classe A	347 700	19,2				19,2
Corio NV	unités de fonds	77 482	3,4				3,4
Corning Inc		1 931 000	25,5				25,5
Corp Financiera Colombiana SA		156 888	2,8				2,8
Corpbanca		220 412 055	2,9				2,9
Corporation Aurifère Aurvista		940 500	0,2				0,2
Corporation de Sécurité Garda World	classe A	73 784	0,5				0,5
Corporation émettrice Column Canada					43,4		43,4
Corporation financière Manuvie		745 524	8,1				8,1
Corporation Financière Power		1 039 200	26,6		45,2		71,8
Corporation Groupe Mercator Transport		2 500 000	0,4				0,4
Corporation Minière Inmet		4 061 836	266,1				266,1
Corporation Minière Osisko		1 933 911	19,0	35,6			54,6
Corus Entertainment Inc					31,0		31,0
Cosan SA Industria e Comercio		268 021	4,0				4,0
Cosco Corp Singapore Ltd		1 364 000	0,9				0,9
Cosmo Oil Co Ltd		754 000	2,1				2,1
Costco Wholesale Corp		485 000	41,1				41,1
Country Garden Holdings Co	classe A	7 471 506	2,9				2,9
Covance Inc		12 400	0,6				0,6
Cove Energy PLC		230 899	0,4				0,4
Coventry Health Care Inc		132 100	4,1				4,1
Covidien Plc		991 089	45,4				45,4
Credicorp Ltd		149 272	16,6				16,6
Crédit Agricole S.A.		1 290 104	7,4		43,6		51,0
Credit Saison Co Ltd		191 680	3,9				3,9
Credit Suisse Group AG		1 745 798	42,0				42,0
Cree Inc		23 400	0,5				0,5
Crescent Point Energy Corp		81 500	3,7				3,7
Criterion Capital Partners Ltd	unités de fonds	350 001	55,6				55,6
Crown Castle International Corp		98 000	4,5				4,5
Crown Holdings Inc		48 500	1,7				1,7

Crown Ltd		654 188	5,5		5,5
Cubist Pharmaceuticals Inc				11,9	11,9
Cummins Inc		271 800	24,4		24,4
Cummins India Ltd		370 000	2,5		2,5
Cyfrowy Polsat SA		457 028	1,8		1,8
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes		199 871	1,6		1,6
D-Fense Capital Ltée		150 000	-		-
DBG Financial Group Inc		295 042	3,4		3,4
DBS Group Holdings Ltd		2 284 822	20,7		20,7
DDR Corp				9,2	9,2
DE Shaw Composite International Fund	quote-part	2	11,6		11,6
DE Shaw Oculus International Fund	quote-part	1	110,7		110,7
DGAM CDP Unique Strategies classe A	unités de fonds	95 158	95,9		95,9
DGAM CDP Unique Strategies classe B	unités de fonds	68 899	65,6		65,6
DGAM CDP Unique Strategies classe C	unités de fonds	54 891	17,4		17,4
DHC Software Co Ltd		31 400	0,1		0,1
DIRECTV Group, Inc., The	classe A	800 400	34,8		34,8
DISH Network Corp	classe A	85 700	2,5		2,5
DLF Ltd		783 977	2,8		2,8
DnB ASA		1 260 327	12,6		12,6
DR Horton Inc		292 800	3,8		3,8
DSV AS		276 709	5,1		5,1
DTE Energy Co		176 900	9,8		9,8
DaVita Inc		145 099	11,2		11,2
Dabur India Ltd		719 449	1,4		1,4
Daelim Industrial Co Ltd		61 275	4,9		4,9
Daewoo Engineering & Construction Co Ltd		72 205	0,7		0,7
Daewoo International Corp		20 932	0,5		0,5
Daewoo Securities Co Ltd		389 905	3,6		3,6
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd		210 621	4,5		4,5
Dah Chong Hong Holdings Ltd		1 438 000	1,7		1,7
Dai Nippon Printing Co Ltd		757 436	7,4		7,4
Daicel Corp		390 505	2,4		2,4
Daido Steel Co Ltd		378 108	2,4		2,4
Daihatsu Motor Co Ltd		260 000	4,7		4,7
Daiichi Sankyo Co Ltd		833 597	16,8		16,8
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd, The		11 623	11,6		11,6
Daikin Industries Ltd		316 754	8,8		8,8
Daimler AG		1 229 519	55,1		55,1
Dainippon Sumitomo Pharma Co Ltd		193 900	2,3		2,3
Daito Trust Construction Co Ltd		93 398	8,2		8,2
Daiwa House Industry Co Ltd		619 329	7,5		7,5
Daiwa Securities Group Inc		2 147 851	6,8		6,8
Dalian Daxian Enterprises Holdings Co Ltd	classe A	126 964	0,1		0,1
Dalian Zhangzidao Fishery Group Co Ltd		36 050	0,1		0,1

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Danaher Corp		638 900	30,6				30,6
Danhua Chemical Technology Co Ltd		39 500	0,1				0,1
Danske Bank AS		865 108	11,2				11,2
Daphne International Holdings Ltd		1 582 000	1,8				1,8
Daqin Railway Co Ltd	classe A	891 631	1,1				1,1
Darden Restaurants Inc		138 900	6,4				6,4
Dashang Group Co Ltd	classe A	40 100	0,2				0,2
Dassault Systèmes SA		73 962	6,1				6,1
Datang International Power Generation Co Ltd		1 900	-			-	
	classe A	5 482 155	1,8			1,8	1,8
Datong Coal Industry Co Ltd	classe A	114 200	0,2				0,2
David Jones Ltd		54 599	0,1				0,1
Daye Special Steel Co Ltd	classe A	30 661	-				-
Dazhong Transportation Group Co Ltd		126 400	0,1				0,1
DeVry Inc		64 800	2,5				2,5
Dean Foods Co		156 062	1,8				1,8
Deckers Outdoor Corp		45 000	3,5				3,5
Deere & Co		461 300	36,3				36,3
Delek Group Ltd		6 105	1,2				1,2
Delhaize Group SA		138 968	8,0				8,0
Dell Inc		2 133 983	31,8				31,8
Delta Air Lines Inc		72 900	0,6				0,6
Delta Electronics Inc		1 446 774	3,5				3,5
Delta Lloyd NV		131 699	2,3				2,3
Demand Media Inc		470 000	3,2				3,2
Dena Co Ltd		121 500	3,7				3,7
Denbury Resources Inc		653 395	10,0				10,0
Dendreon Corp		369 500	2,9				2,9
Denki Kagaku Kogyo KK		643 000	2,4				2,4
Denso Corp		662 997	18,7				18,7
Dentsply International Inc		128 700	4,6				4,6
Dentsu Inc		244 300	7,6				7,6
Detour Gold Corp		23 300	0,6				0,6
Deutsche Bank AG		1 200 005	46,7		24,0		70,7
Deutsche Boerse AG		780 490	41,8				41,8
Deutsche Lufthansa AG		310 100	3,8				3,8
Deutsche Post AG		1 150 134	18,1				18,1
Deutsche Telekom AG		3 804 262	44,6				44,6

Devon Energy Corp		485 300	30,6			30,6
DexCom Inc		221 500	2,1			2,1
Dexia Municipal Agency SA				239,0		239,0
Dexus Property Group	unités de fonds	9 287 613	8,0			8,0
Diageo PLC		3 862 850	86,0			86,0
Diagnosticos da America SA		513 200	4,3			4,3
Diamond Offshore Drilling Inc		71 900	4,0			4,0
Digi.Com BHD		6 844 920	8,5			8,5
Digital Realty Trust Inc	unités de fonds	129 100	8,8			8,8
Discover Financial Services		597 400	14,6			14,6
Discovery Communications Inc	classe A	233 939	9,8		9,8	
	classe C	42 700	1,6		1,6	11,4
Discovery Holdings Ltd		651 346	3,6			3,6
Distressed Opportunities International Inc		100	-			-
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA		783 324	3,6			3,6
Dolby Laboratories Inc	classe A	11 100	0,3			0,3
Dollar General Corp		69 186	2,9			2,9
Dollar Tree Inc		168 400	14,3			14,3
Dollarama Inc		3 945 600	175,6			175,6
Dominion Resources Inc		635 100	34,3			34,3
Domtar Corp		4 654	0,4			0,4
DongFeng Automobile Co Ltd	classe A	146 769	0,1			0,1
Dongbu Insurance Co Ltd		93 490	4,4			4,4
Dongfang Electric Corp Ltd	classe A	719 972	2,2			2,2
Dongfeng Motor Group Co Ltd	classe A	4 873 979	8,5			8,5
Dongkuk Steel Mill Co Ltd		81 645	1,5			1,5
Dongyue Group	classe A	1 725 899	1,2			1,2
Donner Metals Ltd		9 002 500	2,0			2,0
Doosan Corp		22 089	2,8			2,8
Doosan Heavy Industries and Construction Co Ltd		61 184	3,5			3,5
Doosan Infracore Co Ltd		152 592	2,4			2,4
Douja Promotion Groupe Addoha SA		275 514	2,3			2,3
Dover Corp		194 000	11,5			11,5
Dow Chemical Company, The		1 296 300	38,0			38,0
Dr Pepper Snapple Group Inc		224 100	9,0			9,0
Dr Reddy's Laboratories Ltd		255 550	7,7			7,7
Drake Global Opportunities Fund Ltd, The	unités de fonds	840	0,8			0,8
Dresser-Rand Group Inc		50 000	2,5			2,5
Drogasil SA		561 423	4,0			4,0
DryShips Inc		5 000 000	10,2			10,2
Duke Energy Corp		1 490 899	33,4			33,4
Duke Realty Corp	unités de fonds	47 100	0,6			0,6
Dun & Bradstreet Corp		51 200	3,9			3,9
Dundee Precious Metals Inc		46 900	0,4			0,4
Duratex SA		543 199	2,6			2,6

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Dynacor Gold Mines Inc.		190 478	0,1				0,1
Dynamic Offshore Fund Ltd	unités de fonds	17 497	75,8				75,8
EDF SA		327 446	8,1				8,1
EDP - Energias de Portugal SA		2 577 849	8,1				8,1
EDP - Energias do Brasil SA		321 653	7,3				7,3
EDP Renovaveis SA		294 555	1,8				1,8
El Du Pont de Nemours & Co		1 016 600	47,4				47,4
E Ink Holdings Inc		230 524	0,3				0,3
EMC Corp		2 485 700	54,5				54,5
E-Mart		46 015	11,3				11,3
ENI SpA		3 292 518	70,2				70,2
ENN Energy Holdings Ltd		1 319 000	4,3				4,3
ENTEL Chile SA		234 261	4,5				4,5
EOG Resources Inc		292 600	29,4				29,4
E.ON AG		2 445 707	53,9				53,9
EPCOR Utilities Inc.					53,3		53,3
EQT Corp		141 818	7,9				7,9
ERAC Canada Finance Ltd					11,2		11,2
E.Sun Financial Holding Co Ltd		8 558 708	3,8				3,8
E*Trade Financial Corp		177 126	1,4				1,4
EUROHYPO Europaeische Hypothekenbank SA					49,6		49,6
East China Engineering Science and Technology Co Ltd	classe A	27 520	0,1				0,1
East Japan Railway Co		463 913	30,1				30,1
Eastman Chemical Co		141 900	5,6				5,6
Eaton Corp		373 380	16,5				16,5
Eaton Vance Corp		21 900	0,5				0,5
eBay Inc		1 190 700	36,8				36,8
EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA		856 312	6,5				6,5
Ecofin Global Utilities Hedge Fund Limited	unités de fonds	12 351	1,5				1,5
Ecolab Inc		330 200	19,4				19,4
Ecopetrol SA		8 907 866	19,7				19,7
Edenred		214 428	5,4				5,4
Edison International		369 101	15,6				15,6
Edwards Lifesciences Corp		199 995	14,4				14,4
Egyptian Co for Mobile Services		65 163	0,9				0,9
Egyptian Financial Group-Hermes Holding		784 546	1,3				1,3
Egyptian Kuwaiti Holding Co		1 468 172	1,5				1,5
Eiffage SA		54 126	1,3				1,3

Eisai Co Ltd		306 846	12,9			12,9
El Paso Corp		796 400	21,5			21,5
El Puerto de Liverpool SAB de CV	série C	434 600	3,2			3,2
Elan Corp PLC		609 164	8,6			8,6
Elbit Systems Ltd		31 468	1,3			1,3
Eldorado Gold Corp		9 966 644	139,7			139,7
Elec-Tech International Co Ltd		37 700	0,1			0,1
Electric Power Development Co Ltd		158 259	4,3			4,3
Electrolux AB	classe B	324 821	5,3			5,3
Electronic Arts Inc		563 400	11,8			11,8
Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA	privilégiées	110 049	2,2			2,2
Eli Lilly & Co		1 251 927	53,0			53,0
Elisa OYJ	classe A	190 970	4,1			4,1
Elpida Memory Inc		315 641	1,5			1,5
Embraer SA		1 218 841	7,8			7,8
Emerge Oil & Gas Inc		84 800	0,1			0,1
Emerson Electric Co		823 400	39,1			39,1
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim	unités de fonds	1 366 636	1,4			1,4
Empire Co Ltd	classe A	11 700	0,7			0,7
Empresa Electrica del Norte Grande SA		1 159 150	3,1			3,1
Empresa Nacional de Electricidad SA, Chile		7 220 717	10,8			10,8
Empresas CMPC SA		2 421 084	9,1			9,1
Empresas COPEC SA		1 001 328	13,6			13,6
EnCana Corporation		3 820 569	72,2			72,2
Enagas SA		241 842	4,6			4,6
Enbridge Energy Partners, L.P.	parts	18 654 304	630,4			630,4
Enbridge Gas Distribution Inc					61,8	61,8
Enbridge Inc.		124 400	4,8		32,8	37,6
Enbridge Pipelines Inc					5,8	5,8
Endo Pharmaceuticals Holdings Inc		145 000	5,1	8,6		13,7
Enea SA		241 316	1,3			1,3
Enel Green Power SpA		2 363 704	5,0			5,0
Enel SpA		8 910 558	37,0			37,0
Energen Corp		19 000	1,0			1,0
Energizer Holdings Inc		103 800	8,2			8,2
Energy Development Corp		16 449 265	2,4			2,4
Energy XXI Bermuda Ltd		200 000	6,5			6,5
Enerplus Corp		59 600	1,5			1,5
Enersis SA		28 745 657	10,3			10,3
Enka Insaat ve Sanayi AS		710 651	1,6			1,6
Ensco PLC		155 000	7,4			7,4
Entergy Corp		203 825	15,2			15,2
Entree Gold Inc		12 296 400	15,4			15,4
Epistar Corp		318 706	0,7			0,7
Equifax Inc		126 900	5,0			5,0

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Equity Residential	unités de fonds	380 280	22,1				22,1
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS		1 175 307	2,1				2,1
Erste Group Bank AG		244 516	4,4				4,4
Essar Energy PLC		823 814	2,2				2,2
Esso Thailand PCL		2 548 900	0,9				0,9
Estee Lauder Cos Inc, The	classe A	127 800	14,6				14,6
Eternal Chemical Co Ltd		1 508 733	1,2				1,2
Eurasian Natural Resources Corp PLC		344 607	3,5				3,5
Eurazeo		40 790	1,5				1,5
Eurofima					117,4		117,4
Euronet Worldwide Inc		203 934	3,8				3,8
European Aeronautic Defence and Space Co NV		553 790	17,7				17,7
Eutelsat Communications SA		134 359	5,4				5,4
Eva Airways Corp		576 981	0,4				0,4
Everbright Securities Co Ltd	classe A	116 600	0,2				0,2
Everest Re Group Ltd		112 582	9,6				9,6
Evergrande Real Estate Group Ltd		9 321 731	3,9				3,9
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd		1 937 573	1,0				1,0
Everlight Electronics Co Ltd		379 213	0,7				0,7
Excelcomindo Pratama PT		3 720 502	1,9				1,9
Exelon Corp		755 550	33,4				33,4
Exeter Resource Corp		61 900	0,2				0,2
Exide Industries Ltd		650 000	1,3				1,3
Exor SpA		82 835	1,7				1,7
Expedia Inc		107 900	3,2				3,2
Expeditors International of Washington Inc		221 600	9,2				9,2
Experian PLC		1 357 636	18,8				18,8
Exploration Amseco Ltée		896 000	0,1				0,1
Exploration Aurtois inc		1 012 000	0,1				0,1
Exploration Azimut Inc		750 303	0,6				0,6
Exploration Diamond Frank Inc		126 700	-				-
Exploration Dios Inc		3 812 769	0,8				0,8
Exploration Khalkos inc		568 182	0,1				0,1
Exploration Knick Inc		2 008 819	0,2				0,2
Exploration Midland Inc		2 432 798	3,2				3,2
Exploration Nemaska Inc		4 924 500	1,9				1,9
Exploration NQ Inc		4 769 333	0,2				0,2
Exploration Puma Inc		1 909 167	0,5				0,5

Exploration Typhon Inc.		1 491 500	0,8		0,8
Explorations Savant Inc.		2 230 779	0,1		0,1
Express Inc		410 000	8,3		8,3
Express Scripts Inc		555 000	25,3		25,3
Exxaro Resources Ltd		276 218	5,9		5,9
Exxon Mobil Corp		5 091 188	439,4		439,4
F5 Networks Inc		73 003	7,9		7,9
FANUC Corp		260 365	40,6		40,6
FMC Corp		73 000	6,4		6,4
FMC Technologies Inc		229 700	12,2		12,2
FSPG Hi-Tech Co Ltd	classe A	75 700	0,1		0,1
FUJIFILM Holdings Corporation		566 161	13,7		13,7
Fairfax Financial Holdings Ltd		7 000	3,1		3,1
Fairfax Media Ltd		3 017 921	2,3		2,3
Family Dollar Stores Inc		123 600	7,3		7,3
FamilyMart Co Ltd		90 268	3,7		3,7
Fangda Carbon New Material Co Ltd		109 100	0,2		0,2
Far East Horizon Ltd		1 998 000	1,8		1,8
Far Eastern Department Stores Co Ltd		2 029 900	2,4		2,4
Far Eastern New Century Corp		6 466 722	7,6		7,6
Far EasTone Telecommunications Co Ltd		3 514 307	6,7		6,7
Farallon Capital Offshore Investors Inc	unités de fonds	7 441 806	111,7		111,7
Farglory Land Development Co Ltd		379 000	0,6		0,6
Fast Retailing Co Ltd		71 618	13,3		13,3
Fastenal Co		304 000	13,5		13,5
Faw Car Co., Ltd	classe A	138 808	0,2		0,2
FedEx Corp		496 600	42,2		42,2
Federal Grid Co Unified Energy System JSC		691 074 969	6,2		6,2
Federal Hydrogenerating Co JSC		255 578 700	7,8		7,8
Federal Realty Investment Trust	unités de fonds	11 700	1,1		1,1
Federated Investors Inc	classe B	64 800	1,0		1,0
Fello Acoustics Co Ltd	classe A	90 670	0,1		0,1
Feng Hsin Iron & Steel Co		953 937	1,5		1,5
Fengfan Co Ltd		51 100	0,1		0,1
Fenghua Advanced Technology Holding Co Ltd	classe A	87 200	0,1		0,1
Ferrovial SA		343 594	4,2		4,2
Fiat Industrial SpA		1 037 194	9,1		9,1
Fiat SpA		1 037 527	4,9		4,9
Fiberhome Telecommunication Technologies Co Ltd		29 900	0,1		0,1
Fibria Celulose SA		312 070	2,4		2,4
Fidelity National Financial Inc	classe A	39 500	0,6		0,6
Fidelity National Information Services Inc		239 600	6,5		6,5
Fiducie Cartes de Crédit Gloucester				43,2	43,2
Fiducie d'actifs BNC				23,6	23,6
Fiducie de Capital Banque Scotia				60,9	60,9

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Fiducie de Capital Industrielle Alliance					42,4		42,4
Fifth Third Bancorp		948 319	12,3				12,3
Financial Select Sector SPDR Fund	unités de fonds indexés	226 108	3,0				3,0
Financial Street Holding Co Ltd	classe A	4 586 531	4,5				4,5
Financière Sun Life du Canada, Inc		203 700	3,8		176,0		179,8
Finish Line Inc, The	classe A	200 400	3,9				3,9
Finmeccanica SpA		546 631	2,1				2,1
Finning International Inc		4 295 400	95,4				95,4
First Financial Holding Co Ltd		7 653 769	4,6				4,6
First Horizon National Corp		183 978	1,5				1,5
First Pacific Co Ltd		2 734 000	2,9				2,9
First Quantum Minerals Ltd		241 600	4,8				4,8
First Solar Inc		49 600	1,7				1,7
FirstEnergy Corp.		466 513	21,0				21,0
FirstRand Ltd		6 204 462	16,2				16,2
Fiserv Inc		128 600	7,7				7,7
Fletcher Building Ltd		907 567	4,4				4,4
Flextronics International Ltd		155 100	0,9				0,9
Flir Systems Inc		143 300	3,7				3,7
Flowserve Corp		58 000	5,9				5,9
Fluor Corp		178 500	9,1				9,1
Focus Metals Inc.		1 569 500	1,0				1,0
Fomento de Construcciones y Contratas SA		68 779	1,8				1,8
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	unités de fonds	4 281 040	30,3				30,3
Foncière des Régions	unités de fonds	37 166	2,4				2,4
Fonds d'Arbitrage Améthyste	unités de fonds	2 130 013	33,9				33,9
Fonds de placement immobilier RioCan	unités de fonds	45 100	1,2				1,2
Fonds Stratégique à Rendement Absolu HRS SEC	unités de fonds	600 175	57,7				57,7
Foraco International		105 200	0,4				0,4
Forbes Energy Services Ltd		71 525	0,4				0,4
Ford Credit Canada Ltd					43,4		43,4
Ford Motor Company		4 225 183	46,3				46,3
Ford Otomotiv Sanayi AS		153 450	1,3				1,3
Forest Laboratories Inc		263 400	8,1				8,1
Forest Oil Corp		37 300	0,5				0,5
Formfactor Inc		725 000	3,7				3,7
Formosa Chemicals & Fibre Corp		3 263 044	8,8				8,8
Formosa International Hotels Corp		77 025	1,0				1,0

Formosa Petrochemical Corp		2 155 772	6,8			6,8
Formosa Plastics Corp		5 007 249	13,6			13,6
Formosa Taffeta Co Ltd		1 657 910	1,6			1,6
Fortescue Metals Group Ltd		1 694 617	7,6			7,6
Fortis Inc		76 400	2,5			2,5
FortisAlberta Inc				20,9		20,9
FortisBC Energy Inc				25,7		25,7
FortisBC Energy Vancouver Island Inc				9,3		9,3
FortisBC Holdings Inc				4,4		4,4
Fortum Oyj		599 954	13,1			13,1
Foschini Group Ltd, The		449 929	6,0			6,0
Foshan Electrical and Lighting Co Ltd	classe A	93 794	0,1			0,1
Fossil Inc		17 700	1,4			1,4
Fosun International Ltd	classe A	2 873 775	1,5			1,5
Founder Securities Co Ltd	classe A	146 250	0,1			0,1
Founder Technology Group Corp	classe A	348 725	0,2			0,2
Foxconn International Holdings Ltd	classe A	2 645 000	1,7			1,7
Foxconn Technology Co Ltd		765 219	2,5			2,5
France Telecom SA		2 528 399	40,6			40,6
Franco-Nevada Corp		2 827 609	109,7			109,7
Franklin Resources Inc		139 500	13,6			13,6
Franshion Properties China Ltd		6 478 000	1,3			1,3
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide		49 762	2,5			2,5
Fraser and Neave Ltd		1 243 000	6,1			6,1
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc		1 038 400	38,9		38,9	
	classe B	82 634	3,1		3,1	42,0
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA		253 398	17,6			17,6
Fresenius SE & Co KGaA		150 830	14,3			14,3
Fresnillo PLC		328 606	7,9			7,9
Frontier Communications Corp		1 035 327	5,4			5,4
Fubon Financial Holding Co Ltd		10 899 016	11,7			11,7
Fugro NV		108 291	6,4			6,4
Fuji Electric Co Ltd		756 808	2,1			2,1
Fuji Heavy Industries Ltd		793 000	4,9			4,9
Fujian Expressway Development Co Ltd	classe A	233 966	0,1			0,1
Fujian Newland Computer Co Ltd		43 700	0,1			0,1
Fujian Septwolves Industry Co Ltd		24 100	0,1			0,1
Fujian Sunner Development Co Ltd	classe A	54 594	0,1			0,1
Fujitsu Ltd		2 277 639	12,1			12,1
Fukuoka Financial Group Inc		999 612	4,3			4,3
Furukawa Electric Co Ltd		858 782	2,0			2,0
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	classe A	7 060 157	9,2			9,2
G4S PLC		1 905 374	8,2			8,2
GAIL India Ltd		977 271	7,2			7,2
GAM Holding AG	classe B	265 818	3,0			3,0

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
GCL Poly Energy Holdings Ltd		12 456 000	3,5				3,5
GCO Education Loan Funding Trust					57,7		57,7
GD Midea Holding Co Ltd	classe A	288 542	0,6				0,6
GD Power Development Co Ltd	classe A	1 181 339	0,5				0,5
GDF Suez		1 675 379	46,8				46,8
GE Capital Canada Funding Co					98,0		98,0
GEA Group AG		236 434	6,8				6,8
GF Securities Co Ltd	classe A	60 800	0,2				0,2
GKN PLC		2 097 801	6,1				6,1
GLV Inc	classe A	7 827 974	28,0				28,0
GMR Infrastructure Ltd		1 883 951	0,8				0,8
GNC Holdings Inc		100 000	2,9				2,9
GOME Electrical Appliances Holding Ltd	classe A	18 226 715	4,3				4,3
GPT Group	unités de fonds	2 259 691	7,2				7,2
GRG Banking Equipment Co Ltd		33 800	0,1				0,1
GS Engineering & Construction Corp		78 575	6,4				6,4
GS Holdings Corp		112 476	5,0				5,0
GS Yuasa Corp		477 000	2,6				2,6
GST Telecommunications Inc		239 600	-				-
GT Advanced Technologies Inc		393 909	2,9				2,9
Galaxy Entertainment Group Ltd		1 680 093	3,1				3,1
Galp Energia SGPS SA	classe B	378 416	5,7				5,7
GameStop Corp	classe A	145 152	3,6				3,6
Gamuda Bhd		3 983 746	4,3				4,3
Gannett Co Inc		168 000	2,3				2,3
Gansu Jiu Steel Group Hongxing Iron & Steel Co Ltd	classe A	139 578	0,1				0,1
Gansu Qilianshan Cement Group Co Ltd		61 700	0,1				0,1
Gansu Ronghua Industry Group Co Ltd		88 100	0,1				0,1
Gansu Yasheng Industrial (Group) Co. Ltd	classe A	213 400	0,2				0,2
Gap Inc, The		402 900	7,6				7,6
Gardner Denver Inc		150 000	11,8				11,8
Garmin Ltd		40 200	1,6				1,6
Gas Natural SDG SA		468 842	8,2				8,2
Gasfrac Energy Services Inc		50 100	0,3				0,3
Gavea Fund	unités de fonds	353 863	76,2				76,2
Gazprom OAO		25 927 733	142,1				142,1
Geberit AG		53 106	10,5				10,5
Gecina SA	unités de fonds	28 320	2,4				2,4

Geely Automobile Holdings Ltd		6 645 000	1,5		1,5
Gem-Year Industrial Co Ltd		44 800	0,1		0,1
Gemdale Corp	classe A	648 116	0,5		0,5
General Dynamics Corp		377 100	25,5		25,5
General Electric Co		11 815 774	215,5		215,5
General Growth Properties Inc	unités de fonds	144 396	2,2		2,2
General Mills Inc		718 900	29,6		29,6
General Motors Co		361 688	7,5		7,5
Genivar Inc		3 250 000	72,7		72,7
Genting Bhd		4 496 488	15,9		15,9
Genting Malaysia BHD		6 515 717	8,0		8,0
Genting Plantations BHD		595 077	1,6		1,6
Genting Singapore PLC		8 234 400	9,8		9,8
Genuine Parts Co		163 200	10,2		10,2
Genworth Financial, Inc.	classe A	433 900	2,9		2,9
George Weston Limitée		610 403	41,6		41,6
Gerdau SA	privilégiées	1 951 122	15,4		15,4
Getin Holding SA		724 785	1,5		1,5
Getinge AB	classe B	243 748	6,3		6,3
Giant Manufacturing Co Ltd		660 202	2,6		2,6
Gilead Sciences Inc		741 000	30,9		30,9
Givaudan SA		11 391	11,1		11,1
Given Imaging Ltd		162 968	2,9		2,9
Gjensidige Forsikring		257 312	3,0		3,0
Gladstone Investment Corp		170 586	1,3		1,3
GlaxoSmithKline PLC		7 217 897	168,1		168,1
Glencore International AG		1 106 882	6,9		6,9
Global Logistic Properties Ltd		3 429 966	4,7		4,7
Globe Telecom Inc		72 028	1,9		1,9
Globe Trade Centre SA		359 763	1,0		1,0
Glow Energy PCL		1 119 613	2,1		2,1
Gobimin Inc		5 319 200	3,1		3,1
GoerTek Inc	classe A	51 500	0,2		0,2
Gol Linhas Aéreas Inteligentes SA	privilégiées	138 700	0,9		0,9
Gold Fields Ltd		1 593 006	25,0		25,0
Goldcorp Inc		9 561 445	432,3		432,3
Golden Agri-Resources Ltd		9 017 784	5,1		5,1
Golden Eagle Retail Group Ltd		1 214 000	2,6		2,6
Golden Valley Mines Ltd		1 351 168	0,3		0,3
Goldman Sachs Group, Inc., The		648 019	59,7	59,2	118,9
Goodman Group	unités de fonds	12 483 919	7,4		7,4
Goodrich Corp		130 800	16,5		16,5
Goodrich Petroleum Corp		50 000	0,7		0,7
Goodyear Tire & Rubber Company		254 900	3,7		3,7
Google Inc	classe A	271 900	178,8		178,8

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Govi High Power Exploration Inc		2 490 500	7,0				7,0
Graco Inc		82 699	3,4				3,4
Grand Canyon Education Inc		355 632	5,8				5,8
Gran Tierra Energy Inc		122 700	0,6				0,6
Grasim Industries Ltd		16 725	0,8				0,8
Great Eastern Shipping Co Ltd, The		220 000	0,8				0,8
Great Wall Motor Co Ltd	classe H	1 846 350	2,7				2,7
Great-West Lifeco Inc		99 900	2,0		169,3		171,3
Gree Electric Appliances Inc	classe A	3 443 696	9,6				9,6
Gree Inc		112 017	3,9				3,9
Green Mountain Coffee Roasters Inc		42 979	2,0				2,0
Greenlight Capital Offshore Ltd	unités de fonds	407	54,9				54,9
Greenlight Master Offshore Inc	unités de fonds	2 439	51,7				51,7
Grifols SA		166 675	2,9				2,9
Groupe Bruxelles Lambert SA		104 248	7,1				7,1
Groupe Canam Inc	classe A	3 439 200	14,1				14,1
Groupe CGI inc.	classe A	21 429 552	411,4				411,4
Groupe CVTech Inc		1 500 000	1,4				1,4
Groupe d'alimentation MTY Inc, Le		102 335	1,6				1,6
Groupe Danone SA		791 458	50,8				50,8
Groupe Eurotunnel SA		727 889	5,1				5,1
Groupe SNC-Lavalin Inc		8 872 250	453,2				453,2
Growthpoint Properties Ltd	unités de fonds	3 537 775	8,3				8,3
Grupa Lotos SA		141 992	1,0				1,0
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	classe B	1 049 540	3,6				3,6
Grupo Aval Acciones y Valores	privilégiées	3 638 033	2,4				2,4
Grupo Bimbo SAB de CV	classe A	3 822 988	7,5				7,5
Grupo Carso SAB de CV	série A1	1 266 431	3,1				3,1
Grupo de Inversiones Suramericana SA		516 168	8,4				8,4
Grupo Elektra SA de CV		159 533	16,1				16,1
Grupo Financiero Banorte SAB de CV		4 177 871	12,9				12,9
Grupo Financiero Inbursa SA		4 402 222	8,2				8,2
Grupo Mexico SAB de CV	classe B	8 417 483	22,4				22,4
Grupo Modelo SAB de CV	classe C	1 395 378	9,0				9,0
Grupo Televisa SAB		5 280 267	22,6				22,6
Guangdong Baolihua New Energy Stock Co Ltd	classe A	194 380	0,1				0,1
Guangdong Dongyangguang Aluminum Co Ltd	classe A	43 800	-				-
Guangdong Electric Power Development Co Ltd	classe A	97 818	0,1				0,1

Guangdong Highsun Yongye Group Co	classe A	29 500	0,1			0,1
Guangdong Investment Ltd	classe A	4 467 736	2,8			2,8
Guangdong Shengyi Science Technology Co Ltd	classe A	91 182	0,1			0,1
Guangdong Tapai Group Co Ltd	classe A	45 300	0,1			0,1
Guangdong Yihua Timber Industry Co Ltd		136 400	0,1			0,1
Guangshen Railway Co Ltd	classe A	482 000	0,2			0,2
Guangxi Guiguan Electric Power Co Ltd		125 520	0,1			0,1
Guangxi Liugong Machinery	classe A	95 920	0,2			0,2
Guangxi Wuzhou Zhongheng Group Co Ltd		149 000	0,3			0,3
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	classe H	4 350 148	3,7			3,7
Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd	classe A	73 900	0,1			0,1
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Stock Co Ltd		52 800	0,1			0,1
Guangzhou Development Industry Holdings Co	classe A	86 929	0,1			0,1
Guangzhou Friendship Group Co Ltd	classe A	30 362	0,1			0,1
Guangzhou Haige Communications Group Inc Co	classe A	16 900	0,1			0,1
Guangzhou Pharmaceutical Co Ltd	classe A	35 300	0,1			0,1
Guangzhou R&F Properties Co Ltd	classe A	1 713 702	1,4			1,4
Guangzhou Shipyard International Co Ltd	classe A	92	-		-	
	classe H	37 830	-		-	-
Gudang Garam Tbk PT		1 270 500	8,9			8,9
Guizhou Changzheng Electric Co Ltd	classe A	39 400	0,1			0,1
Guizhou Liyaun Component Co Ltd		66 300	0,1			0,1
Guizhou Panjiang Refined Coal Co Ltd		46 600	0,2			0,2
Gujarat Mineral Development Corp Ltd		400 000	1,2			1,2
Gulfport Energy Corp		213 000	6,4			6,4
Gunma Bank Ltd, The		500 091	2,8			2,8
Guodian Nanjing Automation Co Ltd	classe A	43 300	-			-
Guoyuan Securities Co Ltd		116 100	0,2			0,2
H2O Innovation Inc		205 152	0,1			0,1
HBK Offshore SLV LP	quote-part	2	6,2			6,2
HCA Holdings Inc		46 978	1,1			1,1
HCA Inc				10,7		10,7
HCL Technologies Ltd		143 586	1,1			1,1
HCP Inc	unités de fonds	360 500	15,2			15,2
HDFC Bank Ltd		3 412 250	27,9			27,9
HJ Heinz Co		356 400	19,6			19,6
HKT Trust / HKT Limited		117 978	0,1			0,1
H&R Block Inc		310 100	5,2			5,2
H&R Real Estate Investment Trust	unités de fonds	5 026 700	116,9			116,9
HRS Diversified Fund PCC Ltd	unités de fonds	729 247	81,3			81,3
HRT Participacoes em Petroleo SA		10 500	3,3			3,3
HSBC Bank Canada				10,4		10,4
HSBC Holdings PLC		24 471 667	190,2			190,2
HTC Corp		321 906	5,4			5,4
Hachijuni Bank Ltd, The		537 000	3,1			3,1

9 INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)

au 31 décembre 2011

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Haci Omer Sabanci Holding AS		1 122 715	3,3				3,3
Hafei Aviation Industry Co Ltd		21 700	0,1				0,1
Hafnia Holding	classe A	399 000	-			-	
	classe B	225 500	-			-	-
Haier Electronics Group Co Ltd		1 437 000	1,3				1,3
Haima Automobile Group co Ltd		89 800	-				-
Hainan Airlines Co Ltd		173 900	0,1				0,1
Haining China Leather Market Co Ltd	classe A	28 400	0,1				0,1
Haitong Securities Co Ltd		845 934	1,0				1,0
Hakuhodo DY Holdings Inc		31 495	1,8				1,8
Halliburton Co		1 162 200	40,8				40,8
Hamamatsu Photonics KK		81 700	2,9				2,9
Hammerson PLC	unités de fonds	920 769	5,2				5,2
Hana Financial Group Inc		376 776	11,8				11,8
Hanesbrands Inc		100 000	2,2				2,2
Hang Lung Group Ltd	classe A	1 133 000	6,3				6,3
Hang Lung Properties Ltd		4 337 587	12,6				12,6
Hang Seng Bank Ltd	classe A	986 660	11,9				11,9
Hangzhou Binjiang Real Estate Group Co Ltd		49 600	0,1				0,1
Hankook Tire Co Ltd		200 985	8,0				8,0
Hannover Rueckversicherung AG		79 008	4,0				4,0
Han's Laser Technology Co Ltd		114 650	0,1				0,1
Hanwha Chem Corp		185 251	4,0				4,0
Harbin Pharmaceutical Group Co Ltd		137 670	0,2				0,2
Harbinger Capital Partners Offshore Fund I Ltd	unités de fonds	116 619	36,3				36,3
Harley-Davidson Inc		259 900	10,3				10,3
Harman International Industries Inc		48 800	1,9				1,9
Harmony Gold Mining Co Ltd		851 942	10,2				10,2
Harris Corp		108 200	4,0				4,0
Hartford Financial Services Group Inc		575 468	9,5				9,5
Harvest Natural Resources Inc		280 000	2,1				2,1
Harvey Norman Holdings Ltd		775 986	1,5				1,5
Hasbro Inc		122 897	4,0				4,0
Health Care REIT Inc	unités de fonds	166 800	9,3				9,3
HeartWare International Inc		47 018	3,3				3,3
Hebei Chengde Lolo Co		37 000	0,1				0,1
Hebei Iron & Steel Co Ltd	classe A	727 820	0,3				0,3
Hefei Department Store Group Co Ltd	classe A	52 800	0,1				0,1

Hefei Rongshida Sanyo Electric Co Ltd	classe A	34 240	-		-
HeidelbergCement AG		187 981	8,1		8,1
Heilongjiang Agriculture Co Ltd	classe A	120 107	0,2		0,2
Heineken Holding NV	classe A	406 941	17,0		17,0
Heineken NV		352 245	16,7		16,7
Hellenic Telecommunications Organization SA		327 503	1,2		1,2
Helmerich & Payne Inc		102 779	6,1		6,1
Henan Pinggao Electric Co Ltd	classe A	101 201	0,1		0,1
Henan Rebecca Hair Products Co Ltd		88 200	0,1		0,1
Henan Shenhuo Coal & Power Co Ltd	classe A	157 524	0,2		0,2
Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	classe A	51 892	0,6		0,6
Henan Yinge Industrial Investment Holding Co Ltd		91 900	0,1		0,1
Henan Yuguang Gold & Lead Co Ltd		28 300	0,1		0,1
Henan Zhongfu Industry Co Ltd		129 152	0,1		0,1
Henan Zhongyuan Expressway Co Ltd	classe A	137 442	0,1		0,1
Henderson Land Development Co Ltd	classe A	1 778 412	9,0		9,0
Hengan International Group Co Ltd	classe A	1 329 153	12,7		12,7
Hengdeli Holdings Ltd		3 896 000	1,3		1,3
Hengdian Group DMEGC Magnetics Co Ltd		32 600	0,1		0,1
Hengyi Petrochemical Co Ltd	classe A	19 800	0,1		0,1
Henkel AG & Co KGaA		914 488	45,2	45,2	
	privilégiées	240 642	14,2	14,2	59,4
Hennes & Mauritz AB	classe B	1 392 218	45,8		45,8
Henry Schein Inc		19 000	1,2		1,2
Herbalife Ltd		92 000	4,8		4,8
Herman Miller Inc		215 970	4,1		4,1
Hero MotoCorp Ltd		69 319	2,5		2,5
Héroux-Devtek Inc		4 237 183	28,5		28,5
Hershey Co, The		176 300	11,1		11,1
Hertz Global Holdings Inc		89 618	1,1		1,1
Hess Corp		459 324	26,6		26,6
Hewlett-Packard Co		2 149 629	56,4		56,4
Hexagon AB	classe B	309 095	4,7		4,7
hhgregg Inc		299 125	4,4		4,4
Hibbett Sports Inc		32 700	1,5		1,5
Highwealth Construction Corp		871 000	1,3		1,3
Hikma Pharmaceuticals PLC		599 200	5,9		5,9
Hilltop Holdings Inc		40 000	0,3		0,3
Hindalco Industries Ltd		2 672 053	5,9		5,9
Hindustan Unilever LTD		2 089 373	16,3		16,3
Hino Motors Ltd		348 000	2,2		2,2
Hirose Electric Co Ltd		39 245	3,5		3,5
Hiroshima Bank Ltd, The		647 000	3,1		3,1
Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc		75 500	3,3		3,3
Hisense Electric Co Ltd		80 550	0,2		0,2

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
hiSoft Technology International Ltd		160 000	1,5				1,5
Hitachi Chemical Co Ltd		139 498	2,5				2,5
Hitachi Construction Machinery Co Ltd		145 727	2,5				2,5
Hitachi High-Technologies Corp		75 928	1,7				1,7
Hitachi Ltd		5 566 859	29,8				29,8
Hitachi Metals Ltd		221 000	2,4				2,4
Hiwin Technologies Corp		51 270	0,4				0,4
Hochtief AG		13 260	0,8				0,8
Hokkaido Electric Power Co Inc		247 222	3,6				3,6
Hokuhoku Financial Group Inc		1 619 209	3,2				3,2
Hokuriku Electric Power Co		228 200	4,3				4,3
Holcim Ltd		334 733	18,3				18,3
HollyFrontier Corp		86 300	2,1				2,1
Holmen AB	classe B	70 669	2,1				2,1
Hologic Inc		218 800	3,9				3,9
Home Depot, Inc., The		1 809 000	77,4				77,4
Home Properties Inc	unités de fonds	60 100	3,5				3,5
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.		19 997 697	55,8				55,8
Honam Petrochemical Corp		31 556	8,3				8,3
Honda Motor Co Ltd		2 216 662	68,9				68,9
Honeywell International Inc		847 800	46,9				46,9
Hong Kong & China Gas Co Ltd	classe A	6 405 528	15,1				15,1
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	classe A	1 323 100	21,5				21,5
Hong Leong Bank BHD		1 274 550	4,5				4,5
Hong Leong Financial Group Bhd		84 500	0,3				0,3
Hong Yuan Securities Co Ltd	classe A	86 413	0,1				0,1
Hongkong Land Holdings Ltd		746 000	3,4				3,4
Hopewell Holdings Ltd	classe A	736 715	1,9				1,9
Horace Mann Educators Corp		62 000	0,9				0,9
Hormel Foods Corp		147 200	4,4				4,4
Hospira Inc		150 600	4,7				4,7
Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership					27,8		27,8
Host Hotels & Resorts Inc	unités de fonds	1 176 876	17,7				17,7
Hotai Motor Co Ltd		541 000	2,6				2,6
Housing Development Finance Corp		2 214 611	27,7				27,7
Hoya Corporation		538 966	11,8				11,8
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd		10 451 930	5,7				5,7
Huabao International Holdings Ltd	classe A	3 448 551	1,8				1,8

Huadian Energy Co Ltd		112 600	-		-
Huadian Power International Co	classe A	182 100	0,1		0,1
Huadong Medicine Co Ltd		36 700	0,2		0,2
Huafa Industrial Co Ltd Zhuhai	classe A	104 478	0,1		0,1
Huagong Tech Co Ltd		41 100	0,1		0,1
Hualan Biological Engineering Inc	classe A	49 163	0,2		0,2
Huaneng Power International Inc	classe A	6 083 586	3,3		3,3
Huangshan Tourism Development Co Ltd		23 200	0,1		0,1
Huatai Securities Co Ltd		286 500	0,4		0,4
Huawen Media Investment Group Corp	classe A	137 866	0,1		0,1
Huaxia Bank Co Ltd	classe A	350 388	0,6		0,6
Huaxin Cement Co Ltd	classe A	36 200	0,1		0,1
Huayu Automotive Systems Co Ltd	classe A	176 200	0,3		0,3
Hubei Fuxing Science & Technique Co Ltd		93 500	0,1		0,1
Hubei Xingfa Chemicals Group Co Ltd	classe A	41 115	0,1		0,1
Hubei Yihua Chemical Industry Co., Ltd	classe A	78 983	0,2		0,2
HudBay Minerals Inc		66 600	0,7		0,7
Hudson City Bancorp Inc		456 400	2,9		2,9
Hugo Boss AG	privilégiées	33 000	2,5		2,5
Huludao Zinc Industry Co	classe A	127 400	0,1		0,1
Humana Inc		149 700	13,4		13,4
Hunan Changfeng Motors Co Ltd	classe A	31 200	0,1		0,1
Hunan TV & Broadcast Intermediary Co Ltd	classe A	55 686	0,2		0,2
Hunan Valin Steel Co Ltd	classe A	7 982 937	3,6		3,6
Hundsun Electronics Co Ltd		74 800	0,1		0,1
Huntington Bancshares Inc		606 600	3,4		3,4
Husky Energy Inc		109 600	2,7		2,7
Husqvarna AB	classe B	602 172	2,8		2,8
Hutchison Port Holdings Trust	unités de fonds	7 058 000	4,5		4,5
Hutchison Whampoa Ltd	classe A	2 880 323	24,6		24,6
Hydro One Inc.				193,9	193,9
Hynix Semiconductor Inc		1 107 848	21,5		21,5
Hyosung Corp		50 240	2,4		2,4
Hyperdynamics Corp		150 000	0,4		0,4
Hypermarcas SA		771 536	3,6		3,6
Hysan Development Co Ltd	classe A	820 738	2,7		2,7
Hyundai Department Store Co Ltd		33 480	4,8		4,8
Hyundai Development Co		123 629	1,8		1,8
Hyundai Engineering & Construction Co Ltd		147 055	9,2		9,2
Hyundai Glovis Co Ltd		28 888	4,9		4,9
Hyundai Heavy Industries Co Ltd		92 000	20,9		20,9
Hyundai Hysco		70 616	2,2		2,2
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd		137 730	4,2		4,2
Hyundai Merchant Marine Co Ltd		93 985	2,1		2,1
Hyundai Mipo Dockyard		24 210	2,4		2,4

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Hyundai Mobis		149 975	38,7				38,7
Hyundai Motor Co		339 375	63,9			63,9	
	privilégiées	132 527	7,7			7,7	71,6
Hyundai Securities Co		260 211	2,0				2,0
Hyundai Steel Co		122 053	10,3				10,3
ICAP PLC		718 222	3,9				3,9
ICICI Bank Ltd		1 099 442	15,0				15,0
IDEX Corp		482 239	18,2				18,2
IDGC Holding JSC		37 825 000	2,8				2,8
IGM Financial Inc		40 800	1,8		12,4		14,2
IHS Inc	classe A	14 200	1,2				1,2
IJM Corp BHD		2 815 487	5,1				5,1
ING Groep NV		5 445 493	40,0				40,0
INPEX Corp		2 808	18,0				18,0
IOI Corp Bhd		8 386 270	14,5				14,5
I-Pulse Inc		53 035	0,1				0,1
IRICO Display Devices Co Ltd		46 900	-				-
IRPC PCL		29 307 352	3,9				3,9
ITC Ltd		4 328 729	16,7				16,7
ITOCHU Corp		2 042 737	21,1				21,1
ITV PLC		4 990 351	5,4				5,4
Iamgold Corp		156 889	2,5				2,5
Iberdrola SA		5 198 266	33,3				33,3
Ibiden Co Ltd		147 824	3,0				3,0
Icade	unités de fonds	30 128	2,4				2,4
Iconix Brand Group Inc		221 600	3,7				3,7
Idea Cellular Ltd		2 704 926	4,3				4,3
Idearc Inc		450 000	-				-
Idemitsu Kosan Co Ltd		28 000	2,9				2,9
Ihi Corp		1 783 609	4,4				4,4
Iliad SA		25 860	3,3				3,3
Illinois Tool Works Inc		521 900	24,8				24,8
Illumina Inc		25 600	0,8				0,8
Iluka Resources Ltd		557 890	9,0				9,0
Imerys SA		45 453	2,1				2,1
Immofinanz Ag		1 272 893	3,9				3,9
Immunotec Inc		10 038 617	2,2				2,2
Impala Platinum Holdings Ltd		1 112 305	23,5				23,5

Imperial Holdings Ltd		390 677	6,1		6,1
Imperial Tobacco Group PLC		1 371 375	52,8		52,8
Imris Inc		4 093 100	11,3		11,3
Incitec Pivot Ltd		2 179 266	7,1		7,1
Incyte Corp Ltd		232 857	3,6		3,6
India Cements Ltd		400 000	0,5		0,5
Inditex SA		294 740	24,7		24,7
Indo Tambangraya Megah PT		870 500	3,8		3,8
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT		3 240 796	6,2		6,2
Indofood Sukses Makmur Tbk PT		9 662 918	5,0		5,0
Indorama Ventures PCL		3 178 854	3,0		3,0
Indosat Tbk PT		2 970 107	1,9		1,9
Indra Sistemas SA		120 503	1,6		1,6
IndusInd Bank Ltd		343 746	1,5		1,5
Industrial Bank Co Ltd	classe A	1 016 537	2,1		2,1
Industrial Bank Of Korea		360 525	4,0		4,0
Industrial & Commercial Bank of China	classe A	116 202 102	70,5		70,5
Industrias Penoles SAB de CV		306 187	13,7		13,7
Industrielle Alliance, Assurance et Services Financiers Inc.		8 430 500	221,6	42,5	264,1
Industries Dorel Inc, Les	classe B	385 000	9,8		9,8
Industrivarden AB	classe C	151 459	1,8		1,8
Infineon Technologies AG		1 328 770	10,2		10,2
Infinity Property & Casualty Corp		63 960	3,7		3,7
Infosys Ltd		1 025 582	54,4		54,4
Infrastructure Development Finance Co Ltd		3 165 466	5,6		5,6
Ingenico		254	-		-
Ingersoll-Rand Plc		354 800	11,0		11,0
Inmarsat PLC		615 680	3,9		3,9
Inner Mongolia Baotou Steel Rare-Earth Hi-Tech Co Ltd	classe A	114 121	0,7		0,7
Inner Mongolia Eerduosi Resources Co Ltd		36 200	0,1		0,1
Inner Mongolia MengDian HuaNeng Thermal Power Co Ltd	classe A	103 000	0,1		0,1
Inner Mongolia Pingzhuang Energy Co Ltd	classe A	70 300	0,1		0,1
Inner Mongolia Yili Industrial	classe A	245 318	0,8		0,8
Inner Mongolia Yitai Coal Co	classe B	1 110 594	5,6		5,6
Inner Mongolia Yuan Xing Energy Co Ltd		105 300	0,1		0,1
Inner Mongolian Baotou Steel Union Co Ltd	classe A	436 185	0,3		0,3
Innovente Inc		2 750 000	1,1		1,1
Inotera Memories Inc		2 386 568	0,4		0,4
Instituto de Credito Oficial				12,8	12,8
Insurance Australia Group Ltd		3 683 789	11,5		11,5
Intact Financial Corp		5 109 936	299,1		299,1
Integrated Team Solutions SJHC Partnership				2,9	2,9
Integrys Energy Group Inc		81 400	4,5		4,5
Intel Corp		5 087 423	125,6		125,6
Inter-American Development Bank				94,1	94,1

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Inter Pipeline Corridor Inc					13,0		13,0
Inter Pipeline Fund					16,9		16,9
Inter Rao Ues OAO		2 780 021 931	3,1				3,1
Interconexion Electrica SA ESP		853 287	5,0				5,0
Intercontinental Hotels Group PLC		392 099	7,2				7,2
IntercontinentalExchange Inc		96 300	11,8				11,8
InterMune Inc		369 600	4,7				4,7
International Bank for Reconstruction & Development					20,6		20,6
International Business Machines Corp		1 164 200	218,0				218,0
International Consolidated Airlines Group SA		1 258 445	2,9				2,9
International Container Terminal Services Inc		1 701 850	2,1				2,1
International Finance Corp					41,1		41,1
International Flavors & Fragrances Inc		83 000	4,4				4,4
International Game Technology		310 800	5,4				5,4
International Hospitality Inc		4 099 831	-				-
International Nickel Indonesia Tbk PT		5 431 662	2,0				2,0
International Paper Co		470 800	14,2				14,2
International Power PLC		2 064 084	11,0				11,0
InterOil Corp		155 000	8,1				8,1
Interpublic Group of Cos Inc		487 600	4,8				4,8
Intertek Group PLC		216 310	7,0				7,0
Interval Leisure Group Inc		394 232	5,5				5,5
Intesa Sanpaolo SpA		14 284 416	23,9				23,9
Intime Department Store Group Co Ltd		1 702 000	1,8				1,8
Intuit Inc		289 700	15,5				15,5
Intuitive Surgical Inc		38 700	18,2				18,2
Invensys PLC		1 096 699	3,7				3,7
Inventec Co Ltd		4 926 934	1,8				1,8
Inversiones Argos SA		639 227	5,6				5,6
Invesco Ltd		582 225	11,5				11,5
Investcorp Silverback Arbitrage Fund Limited	unités de fonds	60 000	68,6				68,6
Investec Ltd		516 385	2,9				2,9
Investec PLC		693 379	3,7				3,7
Investor AB	classe B	600 492	11,5				11,5
Iridium Communications Inc		471 911	3,7				3,7
Iron Mountain Inc		193 100	6,1				6,1
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd		506 540	5,4				5,4
iShares Dow Jones US Financial Services Index Fund	unités de fonds indexés	37 060	1,7				1,7

iShares MSCI Brazil Index Fund	unités de fonds indexés	4 070	0,2			0,2
iShares MSCI EAFE Index Fund	unités de fonds indexés	286 200	14,4			14,4
iShares MSCI EMU Index Fund	unités de fonds indexés	20 800	0,6			0,6
iShares MSCI Germany Index Fund	unités de fonds indexés	9 450	0,2			0,2
iShares MSCI India Index Fund	unités de fonds indexés	170 600	0,9			0,9
iShares MSCI Italy Index Fund	unités de fonds indexés	500 000	6,1			6,1
iShares MSCI Japan Index Fund	unités de fonds indexés	600 000	5,6			5,6
iShares MSCI Switzerland Index Fund	unités de fonds indexés	10 200	0,2			0,2
iShares MSCI United Kingdom Index Fund	unités de fonds indexés	15 900	0,3			0,3
iShares S&P Global Energy Sector Index Fund	unités de fonds indexés	31 800	1,2			1,2
iShares S&P Global Financials Sector Index Fund	unités de fonds indexés	103 830	3,8			3,8
iShares S&P Global Healthcare Sector Index Fund	unités de fonds indexés	58 600	3,3			3,3
iShares S&P Global Materials Sector Index Fund	unités de fonds indexés	700	-			-
iShares S&P Global Technology Sector Index Fund	unités de fonds indexés	21 540	1,3			1,3
iShares S&P MidCap 400 Index Fund	unités de fonds indexés	5 470	0,5			0,5
iShares S&P/TSX 60 Index Fund	unités de fonds indexés	9 940 252	169,7			169,7
Israel Chemicals Ltd		582 293	6,2			6,2
Israel Corp Ltd, The		3 076	1,9			1,9
Israel Discount Bank Ltd	classe A	1 020 285	1,4			1,4
Isuzu Motors Ltd		1 605 000	7,6			7,6
Itau Unibanco Holding SA	privilégiées	6 405 900	118,9			118,9
Itausa - Investimentos Itau SA	privilégiées	5 072 554	31,2			31,2
Itochu Techno-Solutions Corp		34 419	1,6			1,6
Ivanhoe Australia Ltd		13 244 664	19,6			19,6
Ivanhoe Energy Inc		19 442 822	21,8			21,8
Ivanhoe Mines Ltd		30 749 880	556,3			556,3
Ivanplats Limited				25,8		25,8
Ivory Flagship Offshore Fund Ltd.	unités de fonds	68 964	79,1			79,1
Iyo Bank Ltd, The		314 000	3,2			3,2
JB Hi-Fi Ltd		11 232	0,1			0,1
JB Hunt Transport Services Inc		33 000	1,5			1,5
JBS SA		379 257	1,3			1,3
JCDecaux SA		89 803	2,1			2,1
JC Penney Co Inc		154 000	5,5			5,5
JDA Software Group Inc		146 200	4,8			4,8
JDS Uniphase Corp		160 900	1,7			1,7
JFE Holdings Inc		616 661	11,4			11,4
J Front Retailing Co Ltd		652 161	3,2			3,2
JGC Corp		280 543	6,9			6,9
JM Smucker Co, The		118 900	9,5			9,5
JPMorgan Chase & Co		3 976 927	134,6		87,1	221,7
JS Group Corp		359 473	7,0			7,0
JSR Corp		239 650	4,5			4,5
JSW Steel Ltd		234 410	2,3			2,3
J Sainsbury PLC		1 667 097	8,0			8,0

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
JTEKT Corp		300 400	3,0				3,0
JX Holdings Inc		2 853 810	17,6				17,6
Jabil Circuit Inc		259 900	5,2				5,2
Jacobs Engineering Group Inc		133 500	5,5				5,5
Jagran Prakashan Ltd		535 000	1,0				1,0
Jaiprakash Associates Ltd		1 841 327	1,9				1,9
James Hardie Industries SE		585 120	4,2				4,2
Japan Petroleum Exploration Co		36 400	1,5				1,5
Japan Prime Realty Investment Corp	unités de fonds	877	2,1				2,1
Japan Real Estate Investment Corp	unités de fonds	600	4,8				4,8
Japan Retail Fund Investment Corp	unités de fonds	2 422	3,7				3,7
Japan Steel Works Ltd, The		428 125	3,0				3,0
Japan Tobacco Inc		6 078	29,1				29,1
Jarden Corp		100 000	3,0				3,0
Jardine Cycle & Carriage Ltd		144 000	5,4				5,4
Jastrzebska Spolka Weglowa SA		88 785	2,2				2,2
Jeronimo Martins SGPS SA		297 492	5,0				5,0
JetBlue Airways Corp		1 000 000	5,3				5,3
Jiangling Motors Corp Ltd		26 300	0,1				0,1
Jiangnan Heavy Industry	classe A	49 765	0,1				0,1
Jiangsu Changjiang Electronics Technology Co Ltd	classe A	128 555	0,1				0,1
Jiangsu Chengxing Phosph-Chemicals Co Ltd		60 600	0,1				0,1
Jiangsu Expressway Co Ltd	classe A	5 973 992	5,5				5,5
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	classe A	861 990	4,1				4,1
Jiangsu Hongtu High Technology Co Ltd		110 000	0,1				0,1
Jiangsu Jianghuai Engine Co Ltd		147 170	0,2				0,2
Jiangsu Kanion Pharmaceutical Co Ltd		49 650	0,1				0,1
Jiangsu Sihuan Bioengineering Co Ltd	classe A	147 800	0,1				0,1
Jiangsu Sunshine Co Ltd	classe A	200 853	0,1				0,1
Jiangsu Wuzhong Industrial Co	classe A	85 100	0,1				0,1
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	classe A	174 650	3,6				3,6
Jiangsu Yangnong Chemical Co Ltd	classe A	1 016 300	2,4				2,4
Jiangsu Yueda Investment Co Ltd		92 170	0,2				0,2
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	classe A	17 396	0,1				0,1
Jiangsu Zhongnan Construction Group Co Ltd		59 150	0,1				0,1
Jiangsu Zhongtian Technologies Co Ltd		46 726	0,1				0,1
Jiangsu Zongyi Co Ltd	classe A	74 600	0,2				0,2
Jiangxi Changhe Automobile Co Ltd	classe A	34 700	0,1				0,1

Jiangxi Copper Co Ltd	classe A	2 564 565	5,7	5,7
Jiangxi Ganyue Expressway Co Ltd	classe A	202 324	0,1	0,1
Jiangxi Hongdu Aviation Industry Corp Ltd	classe A	43 491	0,1	0,1
Jiangzhong Pharmaceutical Co Ltd		29 900	0,1	0,1
Jiaozuo Wanfang Aluminum Manufacturing Co Ltd	classe A	49 886	0,1	0,1
Jihua Group Corp Ltd	classe A	164 400	0,1	0,1
Jilin Aodong Medicine Industry Groups Co Ltd	classe A	87 967	0,3	0,3
Jilin Yatai Group Co Ltd	classe A	275 950	0,2	0,2
Jinan Iron and Steel Co Ltd	classe A	186 240	0,1	0,1
Jindal Steel & Power Ltd		719 256	6,2	6,2
Jinduicheng Molybdenum Co Ltd		136 263	0,3	0,3
Jinlin Ji En Nickel Industry Co Ltd	classe A	57 337	0,1	0,1
Jizhong Energy Resources Co Ltd	classe A	118 290	0,3	0,3
John Wiley & Sons Inc	classe A	123 748	5,6	5,6
Johnson & Johnson		2 710 642	181,0	181,0
Johnson Controls Inc		757 100	24,1	24,1
Johnson Matthey PLC		287 238	8,3	8,3
Joincare Pharmaceutical Group Industry Co Ltd	classe A	79 846	0,1	0,1
Jollibee Foods Corp		902 117	1,9	1,9
Joy Global Inc		220 100	16,8	16,8
Joyo Bank Ltd, The		843 205	3,8	3,8
Joyoung Co Ltd		41 850	-	-
Julius Baer Group Ltd		649 240	26,0	26,0
Junex Inc.		3 211 581	2,3	2,3
Juniper Networks Inc		607 300	12,6	12,6
Jupiter Telecommunications Co Ltd		2 356	2,4	2,4
KBC Groep NV		278 079	3,6	3,6
KB Financial Group Inc		807 829	25,9	25,9
KBR Inc		51 800	1,5	1,5
KCC Corp		9 202	2,3	2,3
KDDI Corp		3 975	26,0	26,0
KGHM Polska Miedz SA		308 135	10,1	10,1
KGI Securities Co Ltd		6 479 180	2,4	2,4
KOC Holding AS		1 328 911	4,1	4,1
KP Chemical Corp		107 514	1,3	1,3
K+S AG		230 345	10,6	10,6
KT Corp		74 707	2,4	2,4
KT&G Corp		241 741	17,4	17,4
Kabel Deutschland Holding AG		121 568	6,3	6,3
Kailuan Energy Chemical Co Ltd	classe A	94 714	0,2	0,2
Kajima Corp		1 142 952	3,6	3,6
Kalbe Farma Tbk PT		10 058 500	3,8	3,8
Kamigumi Co Ltd		333 568	2,9	2,9
Kaneka Corp		374 306	2,0	2,0
Kangmei Pharmaceutical Co Ltd	classe A	334 649	0,6	0,6

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Kangwon Land Inc		211 894	5,1				5,1

Kinnevik Investment AB	classe B	265 768	5,3		5,3
Kinross Gold Corporation		18 594 439	216,3		216,3
Kinsus Interconnect Technology Corp		584 971	1,6		1,6
Kintetsu Corp		2 195 619	8,7		8,7
Kirin Holdings Co Ltd		1 124 985	13,9		13,9
Kla-Tencor Corp		405 700	19,9		19,9
Klabin SA	privilégiées	989 121	4,3		4,3
Klépierre	unités de fonds	257 801	7,5		7,5
Kobe Steel Ltd		3 333 993	5,3		5,3
Kodiak Oil & Gas Corp		450 000	4,4		4,4
Kohl's Corp		287 400	14,4		14,4
Koito Manufacturing Co Ltd		130 000	1,9		1,9
Komatsu Ltd		1 290 187	30,7		30,7
Komercni Banka AS		33 512	5,8		5,8
Konami Corp		114 068	3,5		3,5
Kone OYJ	classe B	210 305	11,1		11,1
Konica Minolta Holdings Inc		585 115	4,4		4,4
Koninklijke Ahold NV		1 984 720	27,3		27,3
Koninklijke Boskalis Westminster NV		95 470	3,6		3,6
Koninklijke DSM NV		206 140	9,8		9,8
Koninklijke KPN NV		2 006 658	24,5		24,5
Korea Aerospace Industries Ltd		96 540	3,4		3,4
Korea Electric Power Corp		565 182	12,8		12,8
Korea Exchange Bank		208 605	1,4		1,4
Korea Gas Corp		50 696	1,9		1,9
Korea Investment Holdings Co Ltd		85 853	2,8		2,8
Korea Kumho Petrochemical		22 383	3,3		3,3
Korea Life Insurance Co Ltd		382 320	2,5		2,5
Korea Zinc Co Ltd		18 690	5,0		5,0
Korean Air Lines Co Ltd		39 212	1,5		1,5
Kotak Mahindra Bank Ltd		905 351	7,5		7,5
Koza Altin Isletmeleri AS		100 030	1,4		1,4
Kraft Foods Inc	classe A	1 942 194	73,9		73,9
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau				372,4	372,4
Kroger Co, The		680 716	16,8		16,8
Krung Thai Bank PCL		6 151 613	3,0		3,0
Kuala Lumpur Kepong Bhd		1 255 741	9,2		9,2
Kubota Corp		1 563 282	13,3		13,3
Kuehne + Nagel International AG		73 249	8,4		8,4
Kumba Iron Ore Ltd		177 206	11,2		11,2
Kunlun Energy Co Ltd	classe A	4 289 062	6,2		6,2
Kuraray Co Ltd		461 032	6,7		6,7
Kurita Water Industries Ltd		152 466	4,0		4,0

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Kweichow Moutai Co Ltd	classe A	303 386	9,5				9,5
Kyocera Corp		187 041	15,3				15,3
Kyowa Hakko Kirin Co Ltd		315 185	3,9				3,9
Kyushu Electric Power Co Inc		544 344	7,9				7,9
L-3 Communications Holdings Inc		105 300	7,1				7,1
LCY Chemical Corp		535 523	0,8				0,8
LG Chem Ltd		102 102	28,6			28,6	
	privilégiées	16 682	1,6			1,6	30,2
LG Corp		208 886	11,3				11,3
LG Display Co Ltd		511 905	11,1				11,1
LG Electronics Inc		226 466	14,9				14,9
LG Household & Health Care Ltd		12 625	5,4				5,4
LG Innotek Co Ltd		19 836	1,2				1,2
LG Uplus Corp		509 871	3,3				3,3
LHC Group Inc		177 959	2,3				2,3
LIC Housing Finance Ltd		548 029	2,3				2,3
LPS Brasil Consultoria de Imoveis SA		108 700	1,5				1,5
LS Corp		38 980	2,6				2,6
LS Industrial Systems Co Ltd		32 799	1,9				1,9
LSI Corp		536 000	3,2				3,2
LSR Group		396 841	1,4				1,4
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA		344 037	49,8				49,8
Laboratory Corp of America Holdings		90 400	7,9				7,9
Lafarge Malayan Cement Bhd		928 970	2,1				2,1
Lafarge SA		273 558	9,8				9,8
Lagardere SCA		162 506	4,4				4,4
Lakeside Minerals Corp.		500 000	0,1				0,1
Lam Research Corp		26 300	1,0				1,0
Lan Airlines SA		298 746	7,1				7,1
Land Securities Group PLC	unités de fonds	1 002 047	10,1				10,1
Landsbanki Íslands HF					3,1		3,1
Lanxess AG		110 865	5,9				5,9
Largan Precision Co Ltd		71 274	1,4				1,4
Larsen & Toubro Ltd		491 375	9,4				9,4
Las Vegas Sands Corp		150 100	6,5				6,5
Lawson Inc		84 551	5,4				5,4
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd		2 901 531	1,0				1,0
Leeds Fund Ltd	unités de fonds	55 256	1,3				1,3

Legacy Oil + Gas Inc		65 700	0,7				0,7
Legal & General Group PLC		7 579 581	12,3				12,3
Legg Mason Inc		113 400	2,8	203,6			206,4
Leggett & Platt Inc		146 200	3,4				3,4
Legrand SA		302 440	9,9				9,9
Leighton Holdings Ltd		205 375	4,1				4,1
Lend Lease Group		700 793	5,2				5,2
Lender Processing Services Inc		217 900	3,3				3,3
Lennar Corp	classe A	112 200	2,2				2,2
Lenovo Group Ltd	classe A	11 121 996	7,6				7,6
Leucadia National Corp		177 300	4,1				4,1
Level 3 Communications Inc		50 094	0,9				0,9
Lexmark International Inc	classe A	50 100	1,7				1,7
Li & Fung Ltd	classe A	7 666 586	14,5				14,5
Lianhe Chemical Technology Co Ltd	classe A	30 600	0,1				0,1
Liaoning Cheng Da Co Ltd	classe A	207 426	0,4				0,4
Liaoning Huajin Tongda Chemicals Co Ltd		102 400	0,1				0,1
Liberty Global Inc	série C	40 300	1,6			1,6	
	classe A	48 300	2,0			2,0	3,6
Liberty Holdings Ltd		251 969	2,5				2,5
Liberty Interactive Corp	classe A	196 800	3,2				3,2
Liberty Media Corp - Liberty Capital	série A	35 600	2,8				2,8
Liberty Media LLC				22,0			22,0
Liberty Property Trust	unités de fonds	21 600	0,7				0,7
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd		1 605 709	4,2				4,2
Life Technologies Corp		202 500	8,0				8,0
Lifestyle International Holdings Ltd	classe A	795 000	1,8				1,8
Light SA		38 600	0,6				0,6
Limelight Networks Inc		1 874 665	5,7				5,7
Lincare Holdings Inc		154 035	4,0				4,0
Lincoln National Corp		297 833	5,9				5,9
Linde AG		228 681	34,7				34,7
Lindt & Spruengli AG		1 358	8,8				8,8
Linear Technology Corp		208 300	6,4				6,4
Lingyuan Iron & Steel Co Ltd	classe A	66 400	0,1				0,1
Link REIT, The	unités de fonds	3 789 500	14,2				14,2
Lite-On Technology Corp		3 336 389	3,8				3,8
Liuzhou Iron & Steel Co Ltd	classe A	94 000	-				-
Livzon Pharmaceutical Inc		16 900	0,1				0,1
Lloyds Banking Group PLC		59 780 694	24,5				24,5
Lloyds TSB Bank PLC					16,8		16,8
Localiza Rent a Car SA		319 100	4,5				4,5
Loews Corp		586 995	21,7				21,7
Lojas Americanas SA	privilégiées	787 711	6,1				6,1
Lojas Renner SA		195 200	5,2				5,2

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
London Diversified Fund Ltd	unités de fonds	290	0,7				0,7
London Stock Exchange Group PLC		163 078	2,1				2,1
Lone Pine Resources Inc		125 245	0,9				0,9
Longfor Properties Co Ltd		2 304 500	2,7				2,7
Lonking Holdings Ltd		3 406 000	1,2				1,2
Lonmin Plc		216 892	3,4				3,4
Lonza Group AG		67 743	4,1				4,1
L'Oréal SA		325 967	34,8				34,8
Lorillard Inc		152 000	17,6				17,6
Lotte Confectionery Co Ltd		1 554	2,3				2,3
Lotte Shopping Co Ltd		22 373	6,7				6,7
Lowe's Cos Inc		1 400 800	36,2				36,2
Ltd Brands Inc		258 600	10,6				10,6
Lukoil OAO		1 166 139	62,9				62,9
Lululemon Athletica Inc		33 176	1,6				1,6
Lundin Mining Corp		117 900	0,5				0,5
Lundin Petroleum AB		281 982	7,1				7,1
Luolai Home Textile Co Ltd	classe A	7 193	0,1				0,1
Lupin Ltd		775 455	6,7				6,7
Luthai Textile Co Ltd	classe A	74 363	0,1				0,1
Luxi Chemical Group Co Ltd		115 700	0,1				0,1
Luxin Venture Capital Group Co Ltd	classe A	39 400	0,1				0,1
Luxottica Group SpA		157 703	4,5				4,5
Luzhou Laojiao Co Ltd	classe A	119 353	0,7				0,7
Lynas Corp Ltd		2 283 579	2,5				2,5
LyondellBasell Industries NV	classe A	111 830	3,7				3,7
MAN SE		85 913	7,8				7,8
MCAN Mortgage Corporation		1 276 363	17,1				17,1
MC Funding Ltd / MC Funding 2006-1 LLC					69,9		69,9
MDN Inc.		3 046 500	0,7				0,7
MDU Resources Group Inc		64 900	1,4				1,4
MEG Energy Corp		4 065 858	169,0				169,0
MEIJI Holdings Co Ltd		92 835	3,9				3,9
MGM Resorts International		116 500	1,2				1,2
MISC Bhd		463 900	0,8				0,8
MMC Corp Bhd		1 824 383	1,6				1,6
MMC Norilsk Nickel OJSC		104 892	16,4				16,4
MMI Holdings Ltd		2 316 900	5,0				5,0

MMX Mineracao e Metalicos SA		133 372	0,5		0,5
MOL Hungarian Oil and Gas PLC		92 016	6,7		6,7
MRV Engenharia e Participacoes SA		305 619	1,8		1,8
MS&AD Insurance Group Holdings		736 095	13,9		13,9
MStar Semiconductor Inc		816 486	4,3		4,3
M&T Bank Corp		115 245	9,0		9,0
MTN Group Ltd		3 733 168	67,7		67,7
MTR Corp	classe A	2 010 000	6,6		6,6
MTS Systems Corp		46 428	1,9		1,9
Maanshan Iron & Steel	classe A	403 200	0,2		0,2
Mabuchi Motor Co Ltd		32 447	1,4		1,4
Macerich Co, The	unités de fonds	113 100	5,8		5,8
Macquarie Group Ltd		564 073	14,0		14,0
Macronix International		3 542 737	1,4		1,4
Macy's Inc		440 900	14,4		14,4
Magna International Inc	classe A	89 500	3,0		3,0
Magnit OJSC		489 578	10,5		10,5
Magyar Telekom Telecommunications PLC		1 026 159	2,2		2,2
Mahindra & Mahindra Ltd		778 018	10,2		10,2
Maire Tecnimont SpA		155 908	0,2		0,2
Makita Corp		153 870	5,1		5,1
Malaga Resources Inc.		3 784 926	0,5		0,5
Malayan Banking Bhd		7 540 347	20,8		20,8
Malaysia Airports Holdings Bhd		1 054 498	2,0		2,0
Malaysia Marine and Heavy Engineering Sdn Bhd		1 150 280	2,1		2,1
Man Group PLC		2 480 346	4,9		4,9
Mando Corp		28 062	5,1		5,1
Manila Electric Co	classe A	618 088	3,5		3,5
Manitoba Telecom Services Inc.				26,9	26,9
Manitowoc Co Inc, The		550 000	5,1		5,1
ManpowerGroup		28 130	1,0		1,0
Manulife Finance Delaware LP				39,8	39,8
Mapfre SA		994 816	3,2		3,2
Maple Leaf Macro Volatility Fund	unités de fonds	128 821	5,8		5,8
Mapletree Logistics Trust	unités de fonds	4 095 000	2,7		2,7
Marathon Oil Corp		982 700	29,3		29,3
Marathon Overseas Fund Ltd	unités de fonds	40 087	3,0		3,0
Marathon Petroleum Corp		488 800	16,6		16,6
Marico Ltd		700 000	2,0		2,0
Maritimes & Northeast Pipeline LP				8,3	8,3
Markel Corp		20 335	8,6		8,6
MarketAxess Holdings Inc		168 918	5,2		5,2
Marks & Spencer Group PLC		2 141 282	10,5		10,5
Maroc Telecom		386 972	6,2		6,2
Marriott International Inc	classe A	305 600	9,1		9,1

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Marsh & McLennan Cos Inc		578 500	18,6				18,6
Martin Marietta Materials Inc		14 900	1,1				1,1
Marubeni Corp		2 230 367	13,8				13,8
Marui Group Co Ltd		301 216	2,4				2,4
Maruichi Steel Tube Ltd		62 100	1,4				1,4
Maruti Suzuki India Ltd		133 426	2,3				2,3
Marvell Technology Group Ltd		301 065	4,2				4,2
Masco Corp		373 100	4,0				4,0
Massmart Holdings Ltd		236 988	5,1				5,1
Mastercard Inc	classe A	105 300	40,0				40,0
Matamec Explorations Inc.		799 250	0,3				0,3
Mattel Inc		684 700	19,4				19,4
MaxLinear Inc	classe A	1 030 000	5,0				5,0
Maya Or & Argent Inc		429 500	0,1				0,1
Maxim Integrated Products Inc		62 500	1,7				1,7
Maxis Bhd		4 952 200	8,7				8,7
Mayinglong Pharmaceutical Group Co Ltd	classe A	30 400	0,1				0,1
Mazda Motor Corp		2 044 000	3,7				3,7
McCormick & Co Inc		134 300	6,9				6,9
McDonald's Corp		1 145 000	117,0				117,0
McDonald's Holdings Co Japan Ltd		89 800	2,5				2,5
McGraw-Hill Cos Inc, The		330 700	15,1				15,1
McKesson Corp		315 600	25,0				25,0
Mead Johnson Nutrition Co		212 900	14,9				14,9
MeadWestvaco Corp		175 600	5,4				5,4
Mechel		320 692	2,8				2,8
Medco Health Solutions Inc		378 800	21,6				21,6
Mediaset SpA		957 282	2,7				2,7
MediaTek Inc		166 200	1,6				1,6
Medicis Pharmaceutical Corp	classe A	100 000	3,4				3,4
Mediobanca SpA		667 448	3,9				3,9
Medipal Holdings Corp		178 749	1,9				1,9
Medtronic Inc		1 051 516	41,0	67,8			108,8
Mega Financial Holding Co Ltd		17 379 417	11,8				11,8
Meggitt PLC		1 049 816	5,9				5,9
Merck & Co Inc		3 745 107	143,8				143,8
Merck KGAA		79 363	8,1				8,1
Mercury General Corp		53 600	2,5				2,5

Merrill Lynch & Co Inc				13,1		13,1
Merrill Lynch Financial Assets Inc				54,7		54,7
Mesnac Co Ltd		87 750	0,2			0,2
MetLife, Inc.		1 232 640	39,1			39,1
Metallurgical Corp of China Ltd	classe A	331	-		-	
	classe H	6 050 153	1,4		1,4	1,4
Metalurgica Gerdau SA	privilégiées	603 677	5,9			5,9
Metcash Ltd		1 082 076	4,6			4,6
Metro AG		175 108	6,5			6,5
Metro Inc	classe A	619 180	33,4	11,8		45,2
MetroPCS Communications Inc		291 500	2,6			2,6
Metropolitan Bank & Trust		919 051	1,4			1,4
Metso Oyj		172 613	6,5			6,5
Mexichem SAB de CV		1 584 680	5,1			5,1
Michael Kors Holdings Ltd		101 000	2,8			2,8
Microchip Technology Inc		174 600	6,5			6,5
Micron Technology Inc		885 000	5,7			5,7
Microsemi Corp		243 600	4,2			4,2
Microsoft Corp		8 097 044	214,0			214,0
Middleby Corp		41 347	4,0			4,0
Midway Energy Ltd		229 700	0,7			0,7
Millicom International Cellular SA		103 125	10,6			10,6
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA		359 568	3,5			3,5
Milord Real Estate Development Group Co Ltd		283 740	0,1			0,1
Minera Frisco SAB de CV		1 400 531	5,2			5,2
Mines Agnico-Eagle Limitée		2 996 407	111,0			111,0
Mines Aurizon Ltée		2 222 430	11,1			11,1
Mines Cancor Inc.		5 890 645	0,8			0,8
Mines d'or Wesdome Ltée		364 900	0,5			0,5
Mines Richmont Inc.		1 051 634	11,5			11,5
Mines Virginia Inc.		1 797 663	15,3			15,3
Minmetals Development Co Ltd	classe A	73 140	0,3			0,3
Minmetals Resources Ltd		2 792 000	1,2			1,2
Mirabela Nickel Ltd		223 600	0,3			0,3
Miraca Holdings Inc		67 436	2,7			2,7
Mirae Asset Securities Co Ltd		50 381	1,4			1,4
Mirvac Group	unités de fonds	4 516 725	5,6			5,6
Mitsubishi Chemical Holdings Corp		1 826 832	10,3			10,3
Mitsubishi Corp		1 906 614	39,2			39,2
Mitsubishi Electric Corp		2 628 252	25,7			25,7
Mitsubishi Estate Co Ltd		1 947 916	29,6			29,6
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc		517 915	2,9			2,9
Mitsubishi Heavy Industries Ltd		4 101 195	17,8			17,8
Mitsubishi Logistics Corp		154 696	1,8			1,8
Mitsubishi Materials Corp		1 496 258	4,1			4,1

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Mitsubishi Motors Corp		5 235 000	6,3				6,3
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp		272 013	4,4				4,4
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		17 049 202	73,8				73,8
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd		75 240	3,0				3,0
Mitsui & Co Ltd		2 357 974	37,4				37,4
Mitsui Chemicals Inc		1 115 381	3,5				3,5
Mitsui Fudosan Co Ltd		1 081 163	16,1				16,1
Mitsui OSK Lines Ltd		1 586 783	6,2				6,2
Mizrahi Tefahot Bank Ltd		157 226	1,3				1,3
Mizuho Financial Group Inc		29 639 234	40,8				40,8
Mobile Telesystems OJSC		1 137 035	17,0				17,0
Mobistar SA		40 688	2,2				2,2
Modern Times Group AB	classe B	66 089	3,2				3,2
Mohawk Industries Inc		19 900	1,2				1,2
Molex Inc		96 300	2,3			2,3	
	classe A	971 694	19,6			19,6	21,9
Molson Coors Brewing Co	classe B	177 529	7,9				7,9
Molson Coors Capital Finance ULC					34,7		34,7
MonoGen, Inc.		18 574 045	-				-
Monsanto Co		587 100	41,9				41,9
Monster Beverage Corp		25 900	2,4				2,4
Moody's Corp		175 200	6,0				6,0
Morgan Stanley		1 758 911	27,1		45,9		73,0
Mosaic Co, The		334 600	17,2				17,2
Motech Industries Inc		199 687	0,4				0,4
Motorola Mobility Holdings Inc		245 437	9,7				9,7
Motorola Solutions Inc		288 357	13,6				13,6
Motricity Inc		1 350 000	1,2				1,2
Muenchener Rueckversicherungs AG		231 928	29,1				29,1
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA		242 816	5,1				5,1
Mundra Port and Special Economic Zone Ltd		689 705	1,6				1,6
Murata Manufacturing Co Ltd		247 958	13,0				13,0
Murphy Oil Corp		214 746	12,2				12,2
Myer Holdings Ltd		71 239	0,1				0,1
Mylan Inc		972 400	21,2				21,2
NARI Technology Development Co Ltd	classe A	99 000	0,5				0,5
NASDAQ OMX Group Inc, The		112 500	2,8				2,8
NBCG Portobello Sub-Fund	unités de fonds	8 570 509	106,9				106,9

NBCG Waterford Sub-Fund	unités de fonds	58 126	0,4		0,4
NCSoft Corp		33 644	9,1		9,1
NEC Corp		3 188 065	6,6		6,6
NGK Insulators Ltd		341 093	4,1		4,1
NGK Spark Plug Co Ltd		212 686	2,7		2,7
NHK Spring Co Ltd		198 749	1,8		1,8
NHN Corp		90 039	16,8		16,8
NII Holdings Inc		58 600	1,3		1,3
NKSJ Holdings Inc		482 240	9,6		9,6
NOK Corp		140 989	2,5		2,5
NOVA Gas Transmission Limited				23,8	23,8
NRG Energy Inc		243 980	4,5		4,5
NRW.Bank				168,2	168,2
NSK Ltd		598 101	4,0		4,0
NSTAR		35 400	1,7		1,7
NTN Corp		647 446	2,7		2,7
NTPC Ltd		1 800 621	5,6		5,6
NTT Data Corp		1 545	5,0		5,0
NTT DoCoMo Inc		20 784	38,9		38,9
NTT Urban Development Corp		1 473	1,0		1,0
NWS Holdings Ltd	classe A	1 830 500	2,7		2,7
NYSE Euronext		247 000	6,6		6,6
Nabors Industries Ltd		276 600	4,9		4,9
Nabtesco Corp		128 892	2,4		2,4
Namco Bandai Holdings Inc		264 988	3,8		3,8
Nan Kang Rubber Tire Co Ltd		489 197	0,7		0,7
Nan Ya Plastics Corp		7 368 778	14,9		14,9
Nan Ya Printed Circuit Board Corp		297 697	0,6		0,6
Nanchang Changli Iron Steel Co Ltd	classe A	77 600	-		-
Nanjing Iron & Steel Co Ltd	classe A	123 700	0,1		0,1
Nanjing Xingang High-Tech Co Ltd	classe A	57 250	0,1		0,1
Naspers Ltd	classe N	850 130	37,9		37,9
National Australia Bank Ltd		3 228 202	78,7		78,7
National Bank of Greece SA		1 231 716	2,6		2,6
National Grid PLC		4 274 546	42,3		42,3
National Oilwell Varco Inc		437 300	30,3		30,3
National Societe Generale Bank SAE		220 419	0,8		0,8
Natixis		1 194 677	3,1		3,1
Natura Cosmeticos SA		233 564	4,6		4,6
Navinfo Co Ltd	classe A	20 504	0,1		0,1
Nedbank Group Ltd		446 735	8,2		8,2
Neopost SA		40 743	2,8		2,8
Neptune Orient Lines Ltd		1 208 250	1,1		1,1
Neste Oil OYJ		163 196	1,7		1,7
Nestlé SA		4 496 252	264,4		264,4

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
NetApp Inc		923 600	34,1	4,5			38,6
Netcare Ltd		1 908 148	3,2				3,2
NetFlix Inc		57 130	4,0				4,0
NetQin Mobile Inc	classe A	325 000	1,7				1,7
Netscout Systems Inc		113 944	2,0				2,0
Neusoft Corp	classe A	63 808	0,1				0,1
NeuStar Inc	classe A	217 900	7,6				7,6
New China Life Insurance Co		300 000	1,0				1,0
New Gold Inc		167 300	1,7				1,7
New World Development Ltd	classe A	4 634 000	3,8				3,8
New York Community Bancorp Inc		80 500	1,0				1,0
New York Life Global Funding					205,7		205,7
Newcrest Mining Ltd		1 255 627	38,8				38,8
Newell Rubbermaid Inc		303 200	5,0				5,0
Newfield Exploration Co		173 800	6,7				6,7
Newmont Mining Corp		556 555	34,0				34,0
News Corp	classe A	2 291 900	41,6			41,6	
	classe B	180 100	3,3			3,3	44,9
Nexen Inc		1 853 268	30,0				30,0
Nexon Co Ltd		15 000	0,2				0,2
Next PLC		233 603	10,1				10,1
NextEra Energy Inc		475 064	29,4				29,4
Nice Systems Ltd		73 328	2,5				2,5
Nidec Corp		175 781	15,6				15,6
Nike Inc	classe B	408 300	40,1				40,1
Niko Resources Ltd		15 500	0,7				0,7
Nikon Corp		460 234	10,4				10,4
Nine Dragons Paper Holdings Ltd		2 918 000	1,9				1,9
Ningbo Fuda Co Ltd		66 300	0,1				0,1
Ningbo Huaxiang Electronic Co Ltd		62 400	0,1				0,1
Ningbo Port Co Ltd	classe A	327 400	0,1				0,1
Ningbo Shanshan Co Ltd	classe A	46 918	0,1				0,1
Ningbo Yunsheng Group Co Ltd		53 430	0,1				0,1
Ningxia Orient Tantalum Industry Co Ltd	classe A	43 250	0,1				0,1
Nintendo Co Ltd		121 684	17,1				17,1
Nippon Building Fund Inc	unités de fonds	710	5,9				5,9
Nippon Electric Glass Co Ltd		665 764	6,7				6,7
Nippon Express Co Ltd		1 148 034	4,6				4,6

Nippon Meat Packers Inc		232 501	2,9		2,9
Nippon Paper Group Inc		132 300	2,9		2,9
Nippon Sheet Glass Co Ltd		1 220 784	2,3		2,3
Nippon Steel Corp		6 822 650	17,3		17,3
Nippon Telegraph & Telephone Corp		654 200	34,1		34,1
Nippon Yusen KK		2 066 972	5,4		5,4
Nishi-Nippon City Bank Ltd, The		876 453	2,6		2,6
NiSource Inc		643 600	15,6		15,6
Nissan Motor Co Ltd		3 379 230	30,9		30,9
Nisshin Seifun Group Inc		255 235	3,2		3,2
Nisshin Steel Co Ltd		920 955	1,4		1,4
Nissin Foods Holdings Co., Ltd		79 550	3,2		3,2
Nitori Holdings Co Ltd		50 221	4,8		4,8
Nitto Denko Corp		220 893	8,1		8,1
Noble Corp		285 000	8,8		8,8
Noble Energy Inc		212 200	20,4		20,4
Noble Group Ltd		5 203 472	4,6		4,6
Nokia OYJ		4 615 406	23,0		23,0
Nokian Renkaat OYJ		148 755	4,9		4,9
Nomura Holdings Inc		4 685 889	14,4		14,4
Nomura Real Estate Holdings Inc		122 900	1,9		1,9
Nomura Real Estate Office Fund Inc	unités de fonds	354	1,9		1,9
Nomura Research Institute Ltd		124 036	2,9		2,9
Nomura TOPIX Banks Exchange Traded Fund	unités de fonds indexés	17 800 000	24,3		24,3
Noranda Income Fund	unités de fonds	400 000	2,3		2,3
Nordea Bank AB		3 582 363	28,3		28,3
Nordson Corp		220 000	9,2		9,2
Nordstrom Inc		171 900	8,7		8,7
Norfolk Southern Corp		379 800	28,2		28,2
Normandy Hill Offshore Fund Ltd	unités de fonds	75 000	72,4		72,4
Norsk Hydro ASA		1 288 247	6,1		6,1
North American Palladium Inc.		109 845	0,3		0,3
North China Pharmaceutical Co Ltd	classe A	130 362	0,1		0,1
North Electro-Optic Co Ltd		12 700	0,1		0,1
Northam Platinum Ltd		543 488	2,1		2,1
Northeast Securities Co Ltd		32 400	0,1		0,1
Northeast Utilities		185 100	6,8		6,8
Northern Trust Corp		230 484	9,3		9,3
Northrop Grumman Corp		305 918	18,2		18,2
Nova Scotia Power Inc.				43,6	43,6
Novartis AG		3 268 074	191,1		191,1
Novatek Microelectronics Corp		571 862	1,5		1,5
NovaTek OAO		200 484	25,6		25,6
Noveko International Inc		10 183 200	2,9		2,9
Novellus Systems Inc		358 500	15,1		15,1

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Novo Nordisk AS	classe B	647 066	76,0				76,0
Novolipetsk Steel OJSC		145 099	2,9				2,9
Novozymes AS	classe B	308 501	9,7				9,7
NuVasive Inc		240 000	3,1				3,1
NuVista Energy Ltd		227 700	1,2				1,2
Nuance Communications Inc		547 400	14,0				14,0
Nucor Corp		347 400	14,0				14,0
Nunavik Nickel Mines Ltd		54 047	-				-
Nvidia Corp		556 900	7,9				7,9
OCI Co Ltd		14 692	2,9				2,9
O'Connor Global Fundamental Market Neutral L/S	unités de fonds	54 214	110,0				110,0
OCZ Technology Group Inc		675 000	4,5				4,5
OGX Petroleo e Gas Participacoes SA		7 026 617	52,2				52,2
OJI Paper Co Ltd		1 139 426	6,0				6,0
OMV AG		220 734	6,8				6,8
OPAP SA		301 608	2,7				2,7
O'Reilly Automotive Inc		136 700	11,1				11,1
ORIX Corp		135 203	11,4				11,4
OSX Brasil SA		4 084 000	25,6				25,6
OTP Bank PLC		523 830	7,1				7,1
OZ Minerals Ltd		438 917	4,6				4,6
OZ Overseas Fund II, Ltd	unités de fonds	73 564	135,5				135,5
Obayashi Corp		876 919	4,0				4,0
Occidental Petroleum Corp		951 923	90,8				90,8
Ocean Rig UDW Inc		36 328	0,5				0,5
Oceaneering International Inc		150 000	7,0				7,0
Oceanwide Real Estate Group Co Ltd	classe A	155 528	0,1				0,1
Odakyu Electric Railway Co Ltd		845 483	8,3				8,3
Odontoprev SA		104 350	1,5				1,5
Offshore Oil Engineering Co Ltd	classe A	298 440	0,3				0,3
Oil & Natural Gas Corp Ltd		1 766 681	8,7				8,7
Oil Search Ltd		15 237	0,1				0,1
Oil States International Inc		120 000	9,3				9,3
Olam International Ltd		1 979 431	3,3				3,3
Old Mutual PLC		7 137 658	15,3				15,3
Olympus Corp		264 217	3,5				3,5
Omnicare Inc		23 900	0,8	7,2			8,0
Omnicom Group Inc		309 300	14,0				14,0

Omron Corp		248 783	5,1		5,1
OneCapital Multi-Advisor Offshore Fund	unités de fonds	76	0,1		0,1
Oneok Inc		105 875	9,3		9,3
OneSteel Ltd		1 789 316	1,3		1,3
Onex Corp		2 732 231	90,7		90,7
Ono Pharmaceutical Co Ltd		100 400	5,7		5,7
Onyx Pharmaceuticals Inc		214 300	9,6		9,6
Open Text Corp		246 100	12,9		12,9
Oracle Corp		4 454 300	116,3		116,3
Oracle Corp Japan		46 635	1,6		1,6
Orascom Construction Industries		206 940	7,0		7,0
Orascom Hotels & Development		8	-		-
Orascom Telecom Holding SAE		5 300 212	2,7		2,7
Orbital Sciences Corp		400 000	5,9		5,9
Orchard Supply Hardware Stores Corp		2 016	0,1	0,1	
	privilégiées A	2 016	0,1	0,1	0,2
Orezone Gold Corp		150 500	0,4		0,4
Orica Ltd		737 041	18,7		18,7
Orient Group Inc	classe A	213 213	0,2		0,2
Orient Overseas International Ltd	classe A	292 500	1,7		1,7
Oriental Land Co Ltd		67 549	7,3		7,3
Origin Energy Ltd		1 573 370	21,9		21,9
Orion Corp		7 875	4,7		4,7
Orion Oyj	classe B	128 872	2,6		2,6
Orkla ASA		1 042 324	7,9		7,9
Osaka Gas Co Ltd		2 540 144	10,2		10,2
Otsuka Corp		19 158	1,3		1,3
Otsuka Holdings Co Ltd		304 400	8,7		8,7
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd		3 297 657	20,3		20,3
Owens-Illinois Inc		168 000	3,3		3,3
Oxam Quant Fund Limited	unités de fonds	75 000	82,0		82,0
PAN American Silver Corp		40 700	0,9		0,9
PCCW Ltd	classe A	5 427 000	1,9		1,9
PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes		3 114 000	10,0		10,0
PG&E Corp		464 817	19,5		19,5
PGE SA		1 440 366	8,8		8,8
PICC Property & Casualty Co Ltd	classe A	4 768 476	6,6		6,6
PMC - Sierra Inc		670 000	3,8		3,8
PNC Financial Services Group Inc		602 635	35,4		35,4
POSCO		143 922	48,3		48,3
POU Chen Corp		4 787 952	4,0		4,0
PPB Group Bhd		197 100	1,1		1,1
PPG Industries Inc		159 500	13,6		13,6
PPL Corp		642 900	19,3		19,3
PPR		102 784	15,0		15,0

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
PTT Exploration & Production PCL		2 557 517	13,9				13,9
PTT Global Chemical PCL		4 488 615	8,8				8,8
PTT PCL		1 884 684	19,3				19,3
PVH Corp		130 000	9,3				9,3
Paccar Inc		387 400	14,8				14,8
Pace Oil and Gas Ltd		26 555	0,1				0,1
Pacific Rubiales Energy Corp		85 513	1,6				1,6
Pacific Securities Co Ltd		55 200	0,1				0,1
Painted Pony Petroleum Ltd	classe A	177 800	2,0				2,0
Pall Corp		120 900	7,0				7,0
Palm Landscape Architecture Co Ltd	classe A	16 938	0,1				0,1
Panasonic Corp		3 006 185	26,0				26,0
Panera Bread Co	classe A	10 600	1,5				1,5
Pangang Group Steel Vanadium & Titanium Co Ltd	classe A	386 900	0,4				0,4
Parametric Technology Corp		592 700	11,0				11,0
Parex Resources Inc		9 230 892	64,3				64,3
Pargesa Holding SA	classe B	34 920	2,3				2,3
Parker Hannifin Corp		162 164	12,6				12,6
Parkson Holdings BHD		1 195 688	2,2				2,2
Parkson Retail Group Ltd	classe A	2 559 670	3,2				3,2
Partner Communications Co Ltd		114 883	1,0				1,0
PartnerRe Ltd		778 865	50,9				50,9
Partners Group Holding AG		17 175	3,1				3,1
Pason Systems Inc		6 584 600	79,0				79,0
Patterson Cos Inc		82 000	2,5				2,5
Patterson-UTI Energy Inc		63 200	1,3				1,3
Paychex Inc		318 500	9,8				9,8
Peabody Energy Corporation		330 100	11,1				11,1
Pearson PLC		1 110 748	21,3				21,3
Pegatron Corp		2 724 266	3,0				3,0
Pembina Pipeline Corp		54 700	1,6		5,5		7,1
Pengrowth Energy Corp	classe B	117 029	1,3				1,3
Penn West Petroleum Ltd		155 100	3,1				3,1
Pentair Inc		33 900	1,1				1,1
People's United Financial Inc		322 850	4,2				4,2
Pepco Holdings Inc		237 100	4,9				4,9
PepsiCo Inc		2 028 057	137,0				137,0
Perella Weinberg Partners Xerion Fund Ltd	unités de fonds	75 000	61,9				61,9

PerkinElmer Inc		78 900	1,6			1,6
Pernod-Ricard SA		268 821	25,5			25,5
Perrigo Co		159 200	15,8			15,8
Perseus Mining Ltd		112 851	0,3			0,3
Perusahaan Gas Negara PT		24 009 507	8,6			8,6
PetroChina Co Ltd		554 900	0,9		0,9	
	classe A	37 876 409	48,0		48,0	48,9
Petrofac Ltd		330 104	7,5			7,5
Petroleo Brasileiro SA		7 576 729	108,4		108,4	
	classe A	217 100	5,2		5,2	
	privilégiées	12 177 716	142,9		142,9	256,5
Petroleum Development Corp		33 537	1,2			1,2
Pétrolia Inc.		216 838	0,3			0,3
Petronas Chemicals Group Bhd		5 282 300	10,5			10,5
Petronas Dagangan BHD		546 650	3,1			3,1
Petronas Gas BHD		1 524 337	7,4			7,4
PetSmart Inc		108 500	5,7			5,7
Peugeot SA		209 960	3,4			3,4
Pfizer Inc		7 962 071	175,4			175,4
Pharmasset Inc		12 600	1,6			1,6
Pharmstandard OJSC		159 600	2,3			2,3
Philip Morris International Inc		1 945 100	155,4			155,4
Philippine Long Distance Telephone Co		94 063	5,6			5,6
Phison Electronics Corp		225 693	1,4			1,4
Pick n Pay Stores Ltd		475 803	2,8			2,8
Pimpco Offshore Funds Overlay Strategies IV	unités de fonds	7 593 361	75,2			75,2
Pinecrest Energy Inc		187 800	0,4			0,4
Ping An Insurance Group Co	classe A	4 424 048	28,5			28,5
Pingdingshan Tianan Coal Mining Co Ltd	classe A	161 031	0,3			0,3
Pinnacle West Capital Corp		113 900	5,6			5,6
Pioneer Natural Resources Co		227 800	20,8			20,8
Piramal Healthcare Ltd		137 694	1,0			1,0
Pirelli & C SpA		322 662	2,8			2,8
Pitney Bowes Inc		209 400	4,0			4,0
Plains Exploration & Production Co		36 600	1,4			1,4
Plenary Health Care Partnerships Humber LP				10,5		10,5
Plum Creek Timber Co Inc	unités de fonds	143 000	5,3			5,3
Pohjola Bank PLC	classe A	178 514	1,8			1,8
Polski Koncern Naftowy Orlen SA		706 030	7,1			7,1
Polskie Gornictwo Naftowe I Gazownictwo SA		3 895 712	4,7			4,7
Poly Hong Kong Investment Ltd		3 839 000	1,7			1,7
Poly Real Estate Group Co Ltd	classe A	509 651	0,8			0,8
Polymetal JSC		320 555	5,3			5,3
Porsche Automobil Holding SE	privilégiées	207 203	11,3			11,3
Porto Seguro SA		404 408	4,7			4,7

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Portugal Telecom SGPS SA		908 276	5,3				5,3
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.		10 865 075	457,5				457,5
Power Assets Holdings Ltd	classe A	1 873 497	14,1				14,1
Power Corporation du Canada		12 816 653	305,3				305,3
Power Finance Corp Ltd		458 199	1,2				1,2
Power Grid Corp of India Ltd		3 328 126	6,4				6,4
Powershares WilderHill Clean Energy Portfolio	unités de fonds indexés	600 000	3,1				3,1
Powertech Technology Inc		1 582 545	3,4				3,4
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA		1 375 605	13,1				13,1
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA		123 538	11,3				11,3
Praxair Inc		329 400	35,9				35,9
Precision Castparts Corp		230 600	38,7				38,7
Precision Drilling Corp		76 500	0,8				0,8
Première corporation émettrice de TACHC N-45					172,2		172,2
President Chain Store Corp		1 259 256	7,0				7,0
Prestige Télécom Inc.		970 420	-				-
Pretoria Portland Cement Co Ltd		1 161 128	4,0				4,0
priceline.com Inc		55 300	26,3				26,3
Pricoa Global Funding I					76,9		76,9
Prime Office Reit AG	unités de fonds	156 600	0,9				0,9
Principal Financial Global Funding II LLC					86,1		86,1
Principal Financial Group, The		276 100	6,9				6,9
ProAssurance Corp		79 740	6,5				6,5
Procter & Gamble Co, The		3 087 743	209,7				209,7
ProLogis Inc	unités de fonds	694 248	20,2				20,2
ProMetic Sciences de la Vie inc		3 000 000	0,4				0,4
ProSiebenSat.1 Media AG	privilégiées	103 435	1,9				1,9
Progress Energy Inc		327 900	18,7				18,7
Progress Energy Resources Corp		14 984 004	198,4				198,4
Progress Software Corp		170 200	3,4				3,4
Progressive Corp, The		990 185	19,7				19,7
Promet Bhd		127 000	-				-
Prudential Financial Inc		565 993	28,9				28,9
Prudential PLC		3 929 113	39,7				39,7
Prysmian SpA		275 068	3,5				3,5
Public Bank BHD		1 055 150	4,5			4,5	
	classe E	1 319 000	5,6			5,6	10,1
Public Service Enterprise Group Inc		563 500	18,9				18,9

Public Storage	unités de fonds	134 600	18,4			18,4
Publicis Groupe SA		194 363	9,1			9,1
Pulte Group Inc		235 100	1,5			1,5
QBE Insurance Group Ltd		1 424 165	19,3			19,3
QEP Resources Inc		170 400	5,1			5,1
QLogic Corp		257 200	3,9			3,9
QR National Ltd		2 307 073	8,2			8,2
Qantas Airways Ltd		1 540 201	2,3			2,3
Qiagen NV		283 901	4,0			4,0
Qingdao Haier Co Ltd	classe A	248 954	0,4			0,4
Qinghai Salt Lake Potash Co	classe A	736 590	3,8			3,8
Qualcomm Inc		1 983 487	110,5			110,5
Quanta Computer Inc		4 492 760	9,6			9,6
Quanta Services Inc		219 100	4,8			4,8
Quebecor Inc	classe A	310 565	9,9		9,9	
	classe B	2 272 111	79,3		79,3	89,2
Quest Diagnostics Inc		154 300	9,1			9,1
Quest Software Inc		60 600	1,1			1,1
Quicksilver Resources Inc		200 000	1,4			1,4
RBC Capital Trust II				49,1		49,1
RBS Capital Trust I				3,0		3,0
RF Micro Devices Inc		1 151 500	6,3			6,3
RHB Capital Bhd		1 227 854	3,0			3,0
RHJ International		242 055	1,1			1,1
RLI Corp		65 300	4,8			4,8
RMB Holdings Ltd		1 553 556	5,3			5,3
RMI Holdings		1 634 975	2,8			2,8
RMP Energy Inc		57 500	0,1			0,1
RONA Inc		13 277 600	129,3			129,3
RR Donnelley & Sons Co		194 200	2,9			2,9
RSA Insurance Group PLC		4 574 455	7,6			7,6
RWE AG		662 309	23,8		23,8	
	privilégiées	52 677	1,8		1,8	25,6
Radiant Opto-Electronics Corp		917 000	2,7			2,7
Raiffeisen Bank International AG		62 883	1,7			1,7
Rainy River Resources Ltd		8 350 000	59,7			59,7
Rakuten Inc		9 797	10,7			10,7
Ralcorp Holdings Inc		18 900	1,6			1,6
Ralph Lauren Corp		65 836	9,3			9,3
Ramsay Health Care Ltd		159 214	3,2			3,2
Ranbaxy Laboratories Ltd		240 478	1,9			1,9
Randgold Resources Ltd		125 572	13,1			13,1
Randstad Holding NV		161 629	4,9			4,9
Range Resources Corp		151 700	9,6			9,6
Ratos AB	classe B	247 616	3,0			3,0

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Rayonier Inc	unités de fonds	22 550	1,0				1,0
Raytheon Co		389 100	19,2				19,2
RealD Inc		235 000	1,9				1,9
Realtek Semiconductor Corp		506 881	0,8				0,8
Reckitt Benckiser Group PLC		843 834	42,5				42,5
Red Electrica Corp. S.A.		146 166	6,4				6,4
Red Hat Inc		196 500	8,3				8,3
Redecard SA		673 962	10,7				10,7
Redefine Properties Ltd	unités de fonds	5 624 931	5,2				5,2
Redes Energeticas Nacionais SA	classe A	10 000 000	27,9				27,9
Reed Elsevier NV		932 288	11,1				11,1
Reed Elsevier PLC		1 654 051	13,6				13,6
Regency Centers Corp	unités de fonds	16 300	0,6				0,6
Regions Financial Corp		1 033 975	4,5				4,5
Reitmans Canada Ltd		249 200	3,8			3,8	
	classe A	3 586 300	53,1			53,1	56,9
Reliance Capital Ltd		187 655	0,8				0,8
Reliance Communications Ltd		968 941	1,3				1,3
Reliance Industries Ltd		3 019 790	40,1				40,1
Reliance Infrastructure Ltd		208 133	1,4				1,4
Reliance Power Ltd		1 080 178	1,5				1,5
Remgro Ltd		953 010	14,3				14,3
RenaissanceRe Holdings Ltd		9 900	0,7				0,7
Renault SA		259 628	9,2				9,2
Renegade Petroleum Ltd		216 200	0,6				0,6
Renhe Commercial Holdings Co Ltd		20 253 089	2,4				2,4
Renhe Pharmacy Co Ltd	classe A	58 600	0,1				0,1
Reno de Medici SpA		34 450 000	6,4				6,4
Repsol YPF SA		1 110 079	34,8				34,8
Republic Services Inc		345 300	9,7				9,7
Research In Motion Limited		160 343	2,4				2,4
Resolution Ltd		2 454 914	9,8				9,8
Resona Holdings Inc		2 430 100	10,9				10,9
Ressources Appalaches Inc.		3 032 000	0,1				0,1
Ressources Brionor Inc		2 955 555	0,2				0,2
Ressources Cartier Inc		3 634 149	1,2				1,2
Ressources Cogitore inc.		6 186 901	0,9				0,9
Ressources d'Arianne Inc, Les		376 715	0,5				0,5

Ressources Eastmain Inc		1 809 400	1,8			1,8
Ressources Everton Inc		2 935 666	0,3			0,3
Ressources Explor Inc.		963 000	0,3			0,3
Ressources Géoméga Inc		512 982	0,5			0,5
Ressources Golden Tag Inc.		469 000	0,1			0,1
Ressources Métanor Inc		4 686 988	1,4			1,4
Ressources Monarques Inc.		1 528 717	0,3			0,3
Ressources Pershimco Inc		387 929	0,3			0,3
Ressources Robex Inc		612 000	0,1			0,1
Ressources Sirios Inc		7 636 621	0,2			0,2
Ressources Strateco Inc		1 096 745	0,5			0,5
Ressources Threegold Inc, Les		1 810 666	0,2			0,2
Ressources Vantex Ltée		470 000	0,1			0,1
Reunert Ltd		394 634	3,1			3,1
Rexam PLC		1 173 390	6,6			6,6
Reynolds American Inc		381 500	16,1			16,1
Richtek Technology Corp		160 944	0,7			0,7
Richter Gedeon Nyrt		30 765	4,4			4,4
Ricoh Co Ltd		819 665	7,3			7,3
Rinnai Corp		44 100	3,2			3,2
Rio Tinto Ltd		587 894	37,0			37,0
Rio Tinto PLC		1 881 747	93,1			93,1
RiseSun Real Estate Development Co Ltd		2 762 773	3,9			3,9
Rising Nonferrous Metals Share Co Ltd	classe A	18 960	0,1			0,1
Ritchie Bros Auctioneers Inc		2 036 200	45,6			45,6
Ritchie Multi-Strategy Global Ltd	unités de fonds	3	3,1			3,1
Riverbed Technology Inc		300 000	7,2			7,2
Rizhao Port Co Ltd		161 600	0,1			0,1
Robert Half International Inc		147 400	4,3			4,3
Roche Holding AG		1 000 814	173,5			173,5
Rock-Tenn Co	classe A	22 300	1,3			1,3
Rockhopper Exploration PLC		139 509	0,6			0,6
Rockwell Automation Inc		148 700	11,1			11,1
Rockwell Collins Inc		158 800	9,0			9,0
Rogers Communications Inc	classe A	464 000	18,8		18,8	
	classe B	724 043	28,4	182,3	210,7	229,5
Rohatyn Group Global Opportunity Fund	unités de fonds	2	1,9			1,9
Rohm Co Ltd		117 826	5,6			5,6
Rolls-Royce Holdings PLC		2 528 793	29,9			29,9
Rongxin Power Electronic Co Ltd		51 075	0,1			0,1
Roper Industries Inc		270 400	23,9			23,9
Rosneft Oil Co		3 782 881	25,6			25,6
Ross Stores Inc		242 100	11,7			11,7
Rossi Residencial SA		179 700	0,8			0,8
Rostelecom OJSC		2 915 105	14,1			14,1

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Rowan Cos Inc		120 800	3,7				3,7
Royal Bank of Scotland Group PLC		27 400 140	8,7				8,7
Royal Bank of Scotland PLC,The					90,1		90,1
Royal Caribbean Cruises Ltd		48 200	1,2				1,2
Royal Dutch Shell PLC		1 104 189	82,2			82,2	
	classe A	4 613 291	173,1			173,1	
	classe B	3 730 331	144,8			144,8	400,1
Ruentex Development Co Ltd		1 235 303	1,3				1,3
Ruentex Industries Ltd		521 980	0,9				0,9
RuggedCom Inc		683 000	16,5				16,5
Rural Electrification Corp Ltd		571 052	1,7				1,7
Ryanair Holdings plc		51 416	1,5				1,5
Ryder System Inc		35 700	1,9				1,9
S1 Corp		37 390	1,9				1,9
SABMiller Plc		1 298 208	46,6				46,6
SACI Falabella		794 100	6,3				6,3
SAIC Inc		252 000	3,2				3,2
SAIC Motor Corp Ltd	classe A	315 264	0,7				0,7
SAP AG		1 158 345	62,5				62,5
SBA Communications Corp	classe A	38 300	1,7				1,7
SBI Holdings Inc		28 934	2,2				2,2
SBM Offshore NV		217 837	4,6				4,6
SCANA Corp		122 900	5,6				5,6
SCOR SE		223 273	5,3				5,3
SDIC Huajing Power Holdings Co Ltd	classe A	119 971	0,1				0,1
SDIC Xinji Energy Co Ltd	classe A	78 100	0,1				0,1
SEI Investments Co		26 700	0,5				0,5
SEMAFO Inc		84 135	0,6				0,6
SES SA		404 784	9,9				9,9
SGAM A.I. Starway Fund, Ltd	unités de fonds	9 508	6,2				6,2
SGIS Songshan Co Ltd	classe A	183 305	0,1				0,1
SGS SA		7 395	12,5				12,5
SINOHYDRO Group Ltd	classe A	326 600	0,2				0,2
SJM Holdings Ltd		2 235 851	3,7				3,7
SK C&C Co Ltd		33 014	3,4				3,4
SKF AB	classe B	528 687	11,4				11,4
SK Holdings Co Ltd		56 848	6,1				6,1
SK Innovation Co Ltd		132 284	16,6				16,6
SK Networks Co Ltd		245 812	2,2				2,2

SK Telecom Co Ltd		44 430	5,6			5,6
SL Green Realty Corp	unités de fonds	82 900	5,6			5,6
SLM Corp		457 100	6,2			6,2
SMC Corp		73 412	12,1			12,1
SM Energy Co		50 000	3,7			3,7
SM Investments Corp		402 674	5,4			5,4
SM Prime Holdings Inc		12 193 460	3,8			3,8
S-Oil Corp		99 116	8,8			8,8
SP AusNet		1 933 803	1,9			1,9
SPDR S&P 500 ETF Trust	unités de fonds indexés	48 488	6,2			6,2
SPDR S&P Regional Banking	unités de fonds indexés	100 000	2,5			2,5
SP Setia Bhd		2 592 262	3,2			3,2
SPX Corp		17 400	1,1			1,1
SSAB AB	classe A	209 435	1,9			1,9
STMicroelectronics NV		780 136	4,7			4,7
STX Pan Ocean Co Ltd		185 070	1,0			1,0
SUPERVALU Inc		234 549	1,9			1,9
SVA Electron Co Ltd	classe A	96 866	0,1			0,1
SVA Information Industry Co Ltd	classe A	73 700	0,2			0,2
SYSCO Corp		659 000	19,7			19,7
Safeway Inc		409 007	8,8			8,8
Safran SA		226 242	6,9			6,9
Sage Group PLC, The		1 619 775	7,5			7,5
Saipem SpA		336 675	14,6			14,6
Salesforce.com Inc		151 300	15,6			15,6
Salzgitter AG		52 252	2,7			2,7
Sampo Oyj	classe A	544 291	13,8			13,8
Samsung C&T Corp		275 064	16,6			16,6
Samsung Card Co		94 718	3,3			3,3
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd		131 519	9,0			9,0
Samsung Electronics Co Ltd		243 150	227,4	227,4		
	privilégiées	45 230	26,7	26,7		254,1
Samsung Engineering Co Ltd		66 029	11,8			11,8
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd		92 233	17,2			17,2
Samsung Heavy Industries Co Ltd		355 702	8,8			8,8
Samsung Life Insurance Co Ltd		110 049	7,9			7,9
Samsung SDI Co Ltd		75 204	8,9			8,9
Samsung Securities Co Ltd		123 407	5,4			5,4
Samsung Techwin Co Ltd		81 856	3,8			3,8
SanDisk Corp		219 100	11,0			11,0
San Miguel Corp		1 038 470	2,8			2,8
Sanan Optoelectronics Co Ltd	classe A	87 560	0,2			0,2
Sands China Ltd		3 261 200	9,4			9,4
Sandvik AB		1 370 097	17,2			17,2
Sankyo Co Ltd		72 562	3,7			3,7

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Sanlam Ltd		3 928 726	14,3				14,3
Sanofi-Aventis SA		1 724 227	117,1				117,1
Sanoma Oyj		108 793	1,3				1,3
Sanrio Co Ltd		60 100	3,1				3,1
Santen Pharmaceutical Co Ltd		95 798	4,0				4,0
Santos Ltd		1 561 240	19,9				19,9
Sany Heavy Equipment Co Ltd		1 645 000	1,4				1,4
Sany Heavy Industry Co Ltd	classe A	520 431	1,1				1,1
Sappi Ltd		1 182 178	3,5				3,5
Saputo Inc		4 498 366	175,6				175,6
Sara Lee Corp		604 010	11,6				11,6
Sasol Ltd		1 203 025	58,5				58,5
Satyam Computer Services Ltd		1 130 993	1,4				1,4
Savanna Energy Services Corp		5 118 000	38,1				38,1
Savient Pharmaceuticals Inc		280 600	0,6	8,8			9,4
Sawai Pharmaceutical Co Ltd		77 659	8,2				8,2
Sberbank of Russia		66 504 861	167,4			167,4	
	privilégiées	2 200 943	4,1			4,1	171,5
Scania AB	classe B	432 220	6,5				6,5
Schindler Holding AG		94 742	11,3				11,3
Schlumberger Ltd		1 420 737	98,8				98,8
Schneider Electric SA		662 155	35,6				35,6
Schooner Trust					20,6		20,6
Schroders PLC		146 036	3,0				3,0
Scotiabank Tier I Trust					21,4		21,4
Scottish & Southern Energy PLC		1 273 271	26,0				26,0
Scripps Networks Interactive Inc	classe A	98 700	4,3				4,3
SeaDrill Ltd		417 026	14,2				14,2
Seagate Technology PLC		343 200	5,7				5,7
Seahawk Minerals Ltd		47 500	-				-
Sealed Air Corp		190 900	3,3				3,3
Searainbow Holding Corp	classe A	118 978	0,1				0,1
Sears Holdings Corp		44 700	1,4				1,4
Secom Co Ltd		283 579	13,3				13,3
Secure Energy Services Inc		89 600	0,6				0,6
Securitas AB	classe B	422 933	3,7				3,7
Sega Sammy Holdings Inc		287 669	6,3				6,3
Segro PLC	unités de fonds	958 347	3,2				3,2

Seiko Epson Corp		158 988	2,2	2,2
Sekisui Chemical Co Ltd		582 000	4,9	4,9
Sekisui House Ltd		776 556	7,0	7,0
SemGroup Corp	classe A	25 000	0,7	0,7
SembCorp Industries Ltd		1 352 000	4,3	4,3
SembCorp Marine Ltd		1 127 000	3,4	3,4
Semen Gresik Persero Tbk PT		6 527 732	8,4	8,4
Semiconductor Manufacturing International Corp		33 972 000	1,7	1,7
Sempra Energy		262 200	14,7	14,7
Serco Group PLC		666 526	5,0	5,0
Sesa GOA Ltd		668 205	2,1	2,1
Seven & I Holdings Co Ltd		1 024 252	29,1	29,1
Seven Bank Ltd		769 900	1,5	1,5
Severn River Capital Offshore Fund Ltd	unités de fonds	65 000	67,3	67,3
Severn Trent PLC		320 866	7,6	7,6
Severstal OAO		443 582	5,1	5,1
Shandong Chenming Paper Holdings Ltd	classe A	4 525 486	3,4	3,4
Shandong Denghai Seeds Co Ltd		23 800	0,1	0,1
Shandong Dong-E E-Jiao Co Ltd	classe A	89 243	0,6	0,6
Shandong Gold Mining Co Ltd	classe A	121 892	0,6	0,6
Shandong Haihua Co Ltd	classe A	91 597	0,1	0,1
Shandong Helon Co Ltd	classe A	95 128	-	-
Shandong Homey Aquatic Development Co Ltd		58 900	0,1	0,1
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co Ltd	classe A	81 900	0,1	0,1
Shandong Huatai Paper Co Ltd	classe A	139 332	0,1	0,1
Shandong Humon Smelting Co Ltd		11 700	0,1	0,1
Shandong Jinjing Science & Technology Co Ltd		132 800	0,1	0,1
Shandong Jinling Mining Co Ltd		46 400	0,1	0,1
Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	classe A	147 054	0,2	0,2
Shandong Sun Paper Industry Joint Stock Co Ltd		55 300	0,1	0,1
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	classe H	2 856 000	2,6	2,6
Shandong Zhongrun Investment Holding Group Co Ltd	classe A	39 600	0,1	0,1
Shanghai 3F New Materials Co	classe A	41 400	0,1	0,1
Shanghai Aerospace Automobile Electro Mechanical Co	classe A	67 574	0,1	0,1
Shanghai AJ Corp	classe A	123 115	0,1	0,1
Shanghai Chaori Solar Energy Science & Technology Co Ltd	classe A	27 000	0,1	0,1
Shanghai Chengtou Holding Co Ltd	classe A	174 717	0,2	0,2
Shanghai Construction Co Ltd	classe A	59 480	0,1	0,1
Shanghai Datun Energy Resources Co Ltd	classe A	46 800	0,1	0,1
Shanghai Dazhong Public Utilities Group Co Ltd	classe A	217 820	0,2	0,2
Shanghai Electric Group Co Ltd	classe A	5 175 287	2,4	2,4
Shanghai Electric Power Co Ltd		117 600	0,1	0,1
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd		178 600	0,2	0,2
Shanghai Friendship Group Inc Ltd		132 054	0,2	0,2
Shanghai Haixin Group Co	classe A	95 900	0,1	0,1

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Shanghai Industrial Development Co Ltd	classe A	69 580	0,1				0,1
Shanghai Industrial Holdings Ltd	classe A	970 273	2,7				2,7
Shanghai International Airport Co Ltd	classe A	164 274	0,3				0,3
Shanghai International Port Group Co Ltd	classe A	349 256	0,1				0,1
Shanghai Jahwa United Co Ltd	classe A	47 094	0,3				0,3
Shanghai Jinjiang International Hotels Development Co Ltd		28 700	0,1				0,1
Shanghai Kehua Bio-Engineering Co Ltd		69 480	0,1				0,1
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co Ltd	classe A	49 785	0,1				0,1
Shanghai Mechanical and Electrical Industry Co Ltd		61 897	0,1				0,1
Shanghai Oriental Pearl Group Co Ltd	classe A	217 373	0,2				0,2
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	classe A	134 623	0,2			0,2	
	classe spéciale H	874 500	1,4			1,4	1,6
Shanghai Pudong Development Bank	classe A	1 598 154	2,2				2,2
Shanghai Qiangsheng Holding Co Ltd		96 200	0,1				0,1
Shanghai Shenhua Holdings Co Ltd	classe A	272 325	0,1				0,1
Shanghai Shimao Co Ltd	classe A	49 400	0,1				0,1
Shanghai Siyuan Electric Co Ltd	classe A	44 600	0,1				0,1
Shanghai Tunnel Engineering Co Ltd	classe A	81 325	0,1				0,1
Shanghai Xinhua Media Co Ltd	classe A	76 660	0,1				0,1
Shanghai Yuyuan Tourist Mart Co Ltd	classe A	2 437 666	3,3				3,3
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co Ltd	classe A	134 110	0,1				0,1
Shanghai Zhenhua Heavy Industries Co Ltd	classe A	260 850	0,2				0,2
Shanghai Zhixin Electric Co Ltd	classe A	58 000	0,1				0,1
Shanghai Zi Jiang Enterprise Group Co Ltd	classe A	194 200	0,1				0,1
Shangri-La Asia Ltd	classe A	1 903 833	3,3				3,3
Shantui Construction Machinery Co Ltd	classe A	103 548	0,2				0,2
Shanxi Antai Group Co Ltd		103 000	0,1				0,1
Shanxi Coal International Energy Group Co Ltd		32 500	0,1				0,1
Shanxi Coking Co Ltd	classe A	67 900	0,1				0,1
Shanxi Guoyang New Energy Co Ltd	classe A	184 604	0,5				0,5
Shanxi Lanhua Sci-Tech Venture Co Ltd	classe A	53 543	0,3				0,3
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co Ltd	classe A	137 418	0,5				0,5
Shanxi Securities Co Ltd	classe A	81 800	0,1				0,1
Shanxi Taigang Stainless Steel Co Ltd	classe A	339 957	0,2				0,2
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	classe A	22 100	0,2				0,2
Shanxi Xishan Coal & Electricity Power Co Ltd	classe A	241 811	0,6				0,6
Sharp Corp		1 350 629	12,0				12,0
Shaw Communications Inc	classe B	152 700	3,1		104,6		107,7

Shenergy Co Ltd	classe A	403 226	0,3	0,3
Shenma Industry Co Ltd		37 700	-	-
Shenyang Machine Tool Co Ltd	classe A	51 200	0,1	0,1
Shenzhen Agricultural Products Co Ltd	classe A	84 380	0,2	0,2
Shenzhen Airport Co	classe A	124 048	0,1	0,1
Shenzhen Development Bank Co	classe A	438 904	1,1	1,1
Shenzhen Energy Group Co Ltd	classe A	139 098	0,1	0,1
Shenzhen Hifuture Electric Co Ltd		43 800	0,1	0,1
Shenzhen Kaifa Technology Co Ltd	classe A	104 800	0,1	0,1
Shenzhen Laibao Hi-tech Co Ltd		50 720	0,1	0,1
Shenzhen Neptunus Bioengineering Co Ltd		79 100	0,1	0,1
Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd	classe A	425 202	0,5	0,5
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co Ltd		16 640	0,1	0,1
Shenzhen Yantian Port Holding Co Ltd	classe A	96 018	0,1	0,1
Shenzhen Yuanwanggu Information Technology Co Ltd	classe A	31 300	0,1	0,1
Shenzhen Zhenye Group Co Ltd		125 275	0,1	0,1
Shenzhen Zhongjin Lingnan Nonfemet Co Ltd	classe A	226 527	0,3	0,3
Sherwin-Williams Co, The		89 800	8,2	8,2
Shikoku Electric Power Co Inc		246 400	7,2	7,2
Shimadzu Corp		290 000	2,5	2,5
Shimamura Co Ltd		29 919	3,1	3,1
Shimano Inc		101 371	5,0	5,0
Shimao Property Holdings Ltd	classe A	2 869 356	2,5	2,5
Shimizu Corp		799 000	3,4	3,4
Shin Kong Financial Holding Co Ltd		12 997 849	3,8	3,8
Shin-Etsu Chemical Co Ltd		552 290	27,7	27,7
Shinhan Financial Group Co Ltd		939 322	33,0	33,0
Shinsegae Co Ltd		16 251	3,5	3,5
Shinsei Bank Ltd		1 775 280	1,9	1,9
Shionogi & Co Ltd		363 589	4,8	4,8
Shire PLC		785 454	32,4	32,4
Shiseido Co Ltd		486 194	9,1	9,1
Shizuoka Bank Ltd, The		750 457	8,1	8,1
Shoppers Drug Mart Corp		4 019 579	165,4	165,4
Shoprite Holdings Ltd		897 134	15,4	15,4
Shougang Fushman Resources Group Ltd		5 290 000	1,8	1,8
Showa Denko KK		2 003 389	4,1	4,1
Showa Shell Sekiyu KK		239 741	1,6	1,6
Shriram Transport Finance Co Ltd		215 922	1,7	1,7
Shuangliang Eco-Energy Systems Co Ltd		55 240	0,1	0,1
Shui On Land Ltd	classe A	4 996 887	1,5	1,5
Siam Cement PCL		660 256	7,5	7,5
Siam Commercial Bank PCL		3 435 233	12,9	12,9
Sichuan Changhong Electric Co Ltd	classe A	420 853	0,1	0,1
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	classe A	55 700	0,1	0,1

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Sichuan Expressway Co Ltd		91 300	-				-
Sichuan Hongda Co Ltd	classe A	105 600	0,1				0,1
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd	classe A	36 979	0,3				0,3
Sichuan New Hope Agribusiness Co Ltd	classe A	70 345	0,2				0,2
Sichuan Swellfun Co Ltd	classe A	49 483	0,2				0,2
Sichuan Tuopai Shede Wine Co Ltd		37 400	0,1				0,1
Sichuan Western Resources Holding Co Ltd		27 440	0,1				0,1
Siemens AG		1 117 974	109,3				109,3
Siemens India Ltd		135 595	1,7				1,7
Sigma-Aldrich Corp		124 100	7,9				7,9
Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd		3 191 362	1,2				1,2
Sika AG		2 768	5,3				5,3
Siliconware Precision Industries Co		6 516 515	5,9				5,9
Silver Plaza Group Co Ltd		31 800	0,1				0,1
Silver Wheaton Corp		6 491 700	191,5				191,5
Sime Darby Bhd		6 519 679	19,3				19,3
Simon Property Group Inc	unités de fonds	379 418	49,8				49,8
Simplo Technology Co Ltd		191 177	1,1				1,1
Sims Metal Management Ltd		219 869	2,9				2,9
Singapore Airlines Ltd		728 810	5,8				5,8
Singapore Exchange Ltd		1 106 751	5,3				5,3
Singapore Press Holdings Ltd		2 075 687	6,0				6,0
Singapore Telecommunications Ltd		10 881 870	26,4				26,4
Sino Land Co Ltd	classe A	3 742 400	5,4				5,4
Sino-American Silicon Products Inc		234 815	0,4				0,4
Sino-Forest Corp		82 200	-				-
Sino-Ocean Land Holdings Ltd	classe A	6 185 474	2,9				2,9
SinoPac Financial Holdings Co Ltd		12 873 597	4,0				4,0
Sinochem International Corp	classe A	114 235	0,1				0,1
Sinofert Holdings Ltd	classe A	3 747 454	1,1				1,1
Sinolink Securities Co Ltd		45 900	0,1				0,1
Sinoma International Engineering Co	classe A	62 136	0,2				0,2
Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd	classe A	4 276 939	1,5				1,5
Sinopharm Group Co	classe H	1 404 000	3,4				3,4
Sinotrans Air Transportation Development Co Ltd	classe A	58 115	0,1				0,1
Sinovel Wind Group Co Ltd		34 400	0,1				0,1
Sirius XM Radio Inc		1 241 376	2,3				2,3
Sirona Dental Systems Inc		40 900	1,8				1,8

Sistema JSFC		265 492	4,5			4,5
Sistema-Hals		3	-			-
Skandinaviska Enskilda Banken AB	classe A	1 822 587	10,9			10,9
Skanska AB	classe B	551 166	9,3			9,3
Sky City Entertainment Group Ltd		779 291	2,1			2,1
Skyworth Digital Holdings Ltd		3 290 000	1,2			1,2
Smith & Nephew PLC		1 112 748	11,0			11,0
Smithfield Foods Inc				2,5		2,5
Smiths Group PLC		530 106	7,7			7,7
Snam Rete Gas SpA		2 170 838	9,8			9,8
Snap-On Inc		40 600	2,1			2,1
Sobeys Inc.					23,9	23,9
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	privilégiées Série B	211 957	11,6			11,6
Société Asbestos Limitée		259 065	0,1			0,1
Société Aurifère Barrick		2 724 907	125,8			125,8
Societe BIC SA		38 860	3,5			3,5
Société Canadian Tire Limitée, La	classe A	31 900	2,1		32,0	34,1
Société en commandite Gaz Métro					26,7	26,7
Société Générale		982 329	22,3			22,3
Société pour l'Expansion des Exportations					6,9	6,9
Société Télévision Française 1		158 541	1,6			1,6
Sodexo		127 341	9,3			9,3
Softbank Corp		1 196 994	35,9			35,9
Soho China Ltd	classe A	3 721 177	2,5			2,5
Sojitz Corp		1 690 389	2,7			2,7
Solutions Extenway Inc.		11 492 308	1,1			1,1
Solvay SA		79 332	6,7			6,7
Sonic Healthcare Ltd		451 167	5,3			5,3
Sonova Holding AG		66 515	7,1			7,1
Sony Corp		1 365 738	25,0			25,0
Sony Financial Holdings Inc		232 400	3,5			3,5
Sotheby's		111 473	3,2			3,2
Sound Environmental Co Ltd		39 900	0,2			0,2
Southern Co		956 600	45,1			45,1
Southern Copper Corp		372 123	11,4			11,4
Southern Pacific Resource Corp		277 500	0,4			0,4
SouthGobi Resources Ltd		2 167 700	13,0			13,0
Southwest Airlines Co		628 900	5,5			5,5
Southwestern Energy Co		359 000	11,7			11,7
Souza Cruz SA		838 640	10,5			10,5
Spansion Inc	classe A	162 100	1,4			1,4
Spar Group Ltd, The		378 186	5,2			5,2
Spectra Energy Corp		821 000	25,7			25,7
Sphinx Managed Futures Fund	unités de fonds	69 273	-			-
Spinnaker Global Emerging Markets Fund	unités de fonds	133 702	13,5			13,5

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Spinnaker Global Opportunities Fund	unités de fonds	931 607	85,1				85,1
Sprint Nextel Corp		3 539 296	8,4				8,4
Square Enix Holdings Co Ltd		77 700	1,6				1,6
St. Jude Medical Inc		498 900	17,4				17,4
Standard Bank Group Ltd		2 620 265	32,6				32,6
Standard Chartered PLC		3 218 845	71,8				71,8
Standard Foods Corp		456 000	1,4				1,4
Standard Life PLC		3 007 985	9,8				9,8
Stanley Black & Decker Inc		2 433 207	167,5				167,5
Stanley Electric Co Ltd		195 940	2,9				2,9
Stantec Inc		668 400	18,4				18,4
Staples Inc		784 100	11,1				11,1
StarHub Ltd		812 000	1,9				1,9
Starbucks Corp		1 150 900	53,9				53,9
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc		202 100	9,9				9,9
State Bank of India		319 108	12,9				12,9
State Street Corp		681 792	28,0				28,0
State Street Global Advisors SICAV - SSgA Sectoral Healthcare Equity Fund	unités de fonds	4 737 899	48,2				48,2
Statoil ASA		1 515 519	39,7				39,7
Statoil Fuel & Retail ASA		222 998	1,7				1,7
Steel Authority Of India Ltd		658 458	1,0				1,0
Steinhoff International Holdings Ltd		2 450 260	7,1				7,1
Stericycle Inc		87 700	7,0				7,0
Sterlite Industries India Ltd		2 586 806	4,4				4,4
Stockland	unités de fonds	3 957 035	13,2				13,2
Stora Enso Oyj		778 417	4,8				4,8
Storm Resources Ltd		2 944 500	11,0				11,0
Stornoway Diamond Corp		5 410 375	4,9				4,9
Strait Crossing Development Inc					9,4		9,4
Strategic Value Restructuring Fund	unités de fonds	750 000	74,5				74,5
Stratus Fund Ltd	unités de fonds	61 529	116,4				116,4
Straumann Holding AG		10 611	1,9				1,9
Stryker Corp		735 718	37,2				37,2
Student Transportation Inc		7 318 518	48,0				48,0
Subsea 7 SA		356 611	6,8				6,8
Suedzucker AG		89 515	2,9				2,9
Suez Environnement Co		377 909	4,4				4,4
Sufa Technology Industry Co Ltd CNNC		18 500	0,1				0,1

Sul America SA	unités de fonds	244 511	2,0				2,0
Sulzer AG		32 394	3,5				3,5
Sumco Corp		140 218	1,1				1,1
Sumitomo Chemical Co Ltd		2 100 799	7,8				7,8
Sumitomo Corp		1 535 472	21,2				21,2
Sumitomo Electric Industries Ltd		1 031 480	11,4				11,4
Sumitomo Heavy Industries Ltd		750 646	4,5				4,5
Sumitomo Metal Industries Ltd		4 492 966	8,3				8,3
Sumitomo Metal Mining Co Ltd		707 316	9,3				9,3
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		1 814 639	51,5				51,5
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc		4 185 528	12,5				12,5
Sumitomo Realty & Development Co Ltd		642 410	11,5				11,5
Sumitomo Rubber Industries Ltd		231 021	2,8				2,8
Sun Art Retail Group Ltd		3 583 500	4,6				4,6
Sun Hung Kai Properties Ltd	classe A	2 714 828	34,6				34,6
Sun Life Capital Trust					5,5		5,5
Sun Pharmaceutical Industries Ltd		731 705	7,0				7,0
Suncor Energy Inc		18 606 716	546,7				546,7
Suncorp Group Ltd		1 675 649	14,7				14,7
Suning Appliance Co Ltd	classe A	5 403 669	7,4				7,4
Suning Universal Co Ltd		120 840	0,1				0,1
Sunoco Inc		426 700	17,8				17,8
Sunstone Hotel Partnership LLC				15,7			15,7
Suntec Real Estate Investment Trust	unités de fonds	2 693 000	2,4				2,4
SunTrust Banks Inc		629 741	11,3				11,3
Sunvim Group Co Ltd		81 300	0,1				0,1
Surge Energy Inc		79 200	0,7				0,7
Surgutneftegas OJSC		15 726 424	12,6			12,6	
	privilégiées	15 256 734	8,0			8,0	20,6
Suruga Bank Ltd		232 651	2,1				2,1
Susser Holdings Corp		51 609	1,2				1,2
Suzano Papel e Celulose SA	privilégiées A	376 017	1,4				1,4
Suzhou Gold Mantis Construction Decoration Co Ltd		26 600	0,2				0,2
Suzhou New District Hi-Tech Industrial Co Ltd		114 960	0,1				0,1
Suzlon Energy Ltd		1 377 846	0,5				0,5
Suzuken Co Ltd		85 772	2,4				2,4
Suzuki Motor Corp		456 300	9,6				9,6
Svenska Cellulosa AB	classe B	972 331	14,7				14,7
Svenska Handelsbanken AB	classe A	632 335	17,0				17,0
Swatch Group AG, The		58 642	4,0			4,0	
	classe B	41 655	15,9			15,9	19,9
Swedbank AB	classe A	1 044 628	13,8				13,8
Swedish Match AB		288 580	10,5				10,5
Swift Holdings Corp	classe A	700 000	5,9				5,9
Swire Pacific Ltd	classe A	943 303	11,6				11,6

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Swiss Life Holding AG		41 274	3,9				3,9
Swiss Re Ltd		495 926	25,9				25,9
Swisscom AG		32 496	12,6				12,6
Sydney Airport		505 068	1,4				1,4
Symantec Corp		2 312 300	36,8				36,8
Syngenta AG		126 971	38,6				38,6
Synnex Technology International Corp		2 892 997	7,1				7,1
Synopsys Inc		480 300	13,3				13,3
Synthes Inc		79 475	13,6				13,6
Synthos SA		1 302 048	1,7				1,7
Sysmex Corp		87 900	2,9				2,9
TABCORP Holdings Ltd		929 131	2,6				2,6
TAV Havalimanlari Holding AS		357 461	1,6				1,6
TBEA Co Ltd	classe A	359 619	0,4				0,4
TCF Financial Corp		345 400	3,6				3,6
TCL Corp		867 300	0,3				0,3
TD Ameritrade Holding Corp		54 600	0,9				0,9
TD Bank NA					92,8		92,8
TDC AS		501 443	4,1				4,1
TD Capital Trust II					56,7		56,7
TD Capital Trust IV					28,8		28,8
TDG Holdings Co Ltd		71 400	0,1				0,1
T&D Holdings Inc		748 272	7,1				7,1
TDK Corp		150 433	6,8				6,8
TECO Energy Inc		151 500	3,0				3,0
TE Connectivity Ltd		420 100	13,2				13,2
TELUS Corporation		23 600	1,4			1,4	
	classe A	3 529 006	192,8		110,4	303,2	304,6
THK Co Ltd		162 764	3,3				3,3
THQ Inc		1 028 429	0,8				0,8
TIBCO Software Inc		215 000	5,2				5,2
TJX Cos Inc		446 700	29,4				29,4
TMK OAO		128 134	1,2				1,2
TMX Group Inc		13 000	0,5				0,5
TNT Express NV		478 971	3,7				3,7
TOP Energy Co Ltd	classe A	78 509	0,1				0,1
TOTO Ltd		401 638	3,2				3,2
TPG-Axon Partners (Offshore), Ltd	unités de fonds	7 553	12,2				12,2

TPK Holding Co Ltd		29 800	0,4			0,4
T Rowe Price Group Inc		257 025	14,9			14,9
TRW Automotive Holdings Corp		34 796	1,2			1,2
TSO3 Inc		1 950 000	3,6			3,6
TSRC Corp		1 101 097	2,8			2,8
TUI Travel plc		682 384	1,8			1,8
TV18 Broadcast Ltd		847 050	0,4			0,4
Taisei Corp		1 387 347	3,6			3,6
Taishin Financial Holdings Co Ltd		11 137 337	3,9			3,9
Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd		48 800	3,8			3,8
Taiwan Business Bank		5 523 247	1,7			1,7
Taiwan Cement Corp		7 314 010	8,6			8,6
Taiwan Cooperative Financial Holding		8 431 991	5,2			5,2
Taiwan Fertilizer Co Ltd		1 618 102	3,8			3,8
Taiwan Glass Industrial Corp		1 989 564	2,1			2,1
Taiwan Mobile Co Ltd		3 689 266	11,7			11,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		54 184 432	138,1			138,1
Taiyo Nippon Sanso Corp		350 286	2,5			2,5
Taiyuan Coal Gasification Co Ltd	classe A	44 528	0,1			0,1
Taiyuan Heavy Industry Co	classe A	151 582	0,1			0,1
Takashimaya Co Ltd		359 540	2,7			2,7
Take-Two Interactive Software Inc		230 000	3,2			3,2
Takeda Pharmaceutical Co Ltd		966 630	43,2			43,2
Talaat Moustafa Group		2 030 499	1,0			1,0
Taleo Corp	classe A	145 000	5,7			5,7
Talisman Energy Inc		27 301 137	354,4			354,4
Tam SA	priviléglées	130 200	2,5			2,5
Tambang Batubara Bukit Asam Tbk PT		1 774 560	3,5			3,5
Tangshan Jidong Cement Co Ltd	classe A	103 362	0,3			0,3
Tangshan Sanyou Chemical Industries Co Ltd		80 500	0,1			0,1
Targa Resources Corp		160 900	6,7			6,7
Target Corp		736 700	38,4			38,4
Tata Consultancy Services Ltd		1 112 429	24,8			24,8
Tata Motors Ltd		2 864 932	9,8	9,8		
	classe A	288 652	0,5	0,5		10,3
Tata Power Co Ltd		1 872 237	3,1			3,1
Tata Steel Ltd		785 652	5,1			5,1
Tate & Lyle PLC		631 290	7,0			7,0
Tatneft	série 3	3 116 897	15,7			15,7
Tatts Group Ltd		1 836 568	4,7			4,7
Tatung Co Ltd		2 663 070	0,7			0,7
Tauron Polska Energia SA		2 314 382	3,7			3,7
Technip SA		126 230	12,1			12,1
Technologies 20-20 Inc.		2 310 400	5,8			5,8
Technologies D-Box inc		18 283 382	6,8			6,8

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Technologies Interactives Mediagrif Inc		43 018	0,7				0,7
Technologies Miranda Inc.		208 016	1,9				1,9
Teck Resources Ltd	classe A	1 587 600	59,3			59,3	
	classe B	7 551 166	271,2			271,2	330,5
Teco Electric and Machinery Co Ltd		3 611 226	2,2				2,2
Teijin Ltd		1 251 740	3,9				3,9
Tele Norte Leste Participacoes SA		122 626	1,4			1,4	
	privilégiées	208 460	2,0			2,0	3,4
Tele2 AB	classe B	428 206	8,5				8,5
Télébec LP					10,6		10,6
Telecom Corp of New Zealand Ltd		2 611 305	4,3				4,3
Telecom Egypt		746 542	1,7				1,7
Telecom Italia SpA		20 877 206	21,4				21,4
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	classe B	3 710 998	38,8				38,8
Telefonica Brasil SA	privilégiées	460 388	13,0				13,0
Telefonica O2 Czech Republic AS		244 746	4,9				4,9
Telefonica SA		5 568 782	98,5				98,5
Telekom Austria AG		448 766	5,5				5,5
Telekom Malaysia Bhd		1 162 115	1,9				1,9
Telekomunikacja Polska SA		1 616 846	8,3				8,3
Telekomunikasi Indonesia Tbk PT		22 185 661	17,6				17,6
Telemar Norte Leste SA	privilégiées A	42 867	1,0				1,0
Telenor ASA		1 004 018	16,8				16,8
TeliaSonera AB		2 998 755	20,8				20,8
Telkom SA Ltd		569 378	2,1				2,1
Telling Telecommunication Holding Co Ltd	classe A	91 900	0,1				0,1
Telstra Corp Ltd		15 952 656	55,5				55,5
Tempur-Pedic International Inc		45 270	2,4				2,4
Tenaga Nasional Bhd		6 004 928	11,4				11,4
Tenaris SA		600 471	11,3				11,3
Tencent Holdings Ltd	classe A	1 814 520	37,1				37,1
Tenet Healthcare Corp		303 100	1,6				1,6
Teradata Corp		153 300	7,6				7,6
Teradyne Inc		238 900	3,3				3,3
Teranet Holdings LP					7,5		7,5
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA		1 635 732	5,6				5,6
Terumo Corp		205 309	9,8				9,8
Tesco PLC		10 948 578	69,9				69,9
Tesoro Corp		157 900	3,8				3,8

Tesoro Logistics LP		41 200	1,4	1,4
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	classe A	1 159 458	47,4	47,4
Texas Instruments Inc		1 127 800	33,4	33,4
Thai Oil PCL		1 796 028	3,4	3,4
Thales SA		136 631	4,4	4,4
Theratechnologies Inc		6 081 800	17,0	17,0
Thermo Fisher Scientific Inc		371 400	17,0	17,0
Thomson Reuters Corp		3 172 178	86,4	86,4
Thor Industries Inc		140 324	3,9	3,9
Thoratec Corp		149 900	5,1	5,1
ThyssenKrupp AG		515 587	12,1	12,1
Tian Di Science & Technology Co Ltd	classe A	60 400	0,2	0,2
Tianjin Benefo Tejing Electric Co Ltd	classe A	32 160	0,1	0,1
Tianjin Faw Xiali Automobile Co Ltd		73 200	0,1	0,1
Tianjin Jinbin Development Co	classe A	210 130	0,1	0,1
Tianjin Port Co Ltd	classe A	130 516	0,1	0,1
Tianjin Tasly Pharmaceutical Co Ltd	classe A	44 226	0,3	0,3
Tianjin Teda Co Ltd	classe A	162 007	0,1	0,1
Tianjin Zhonghuan Semiconductor Joint-Stock Co Ltd	classe A	43 000	0,1	0,1
Tibet Mineral Development Co	classe A	36 200	0,1	0,1
Tibet Tianlu Co Ltd		61 640	0,1	0,1
Tibet Urban Development and Investment Co Ltd	classe A	35 600	0,1	0,1
Tiffany & Co		260 100	17,5	17,5
Tiger Brands Ltd		356 387	11,3	11,3
Tim Hortons Inc		530 686	26,2	26,2
Tim Participacoes SA		2 337 838	11,8	11,8
Time Warner Cable Inc	classe A	357 500	23,1	23,1
Time Warner Inc		1 134 500	41,7	41,7
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	classe A	3 580 576	11,1	11,1
Titan Industries Ltd		368 764	1,2	1,2
Titanium Metals Corp		58 300	0,9	0,9
Tobu Railway Co Ltd		1 380 307	7,2	7,2
Toho Co Ltd		153 751	2,8	2,8
Toho Gas Co Ltd		554 000	3,6	3,6
Tohoku Electric Power Co Inc		611 253	6,0	6,0
Tokio Marine Holdings Inc		942 800	21,3	21,3
Tokyo Electric Power Co Inc, The		1 953 805	4,7	4,7
Tokyo Electron Ltd		209 627	10,9	10,9
Tokyo Gas Co Ltd		3 328 284	15,6	15,6
Tokyu Corp		1 536 082	7,7	7,7
Tokyu Land Corp		551 817	2,1	2,1
Toll Brothers Inc		52 300	1,1	1,1
Toll Holdings Ltd		950 270	4,2	4,2
TonenGeneral Sekiyu KK		359 549	4,0	4,0
Tonghua Dongbao Pharmaceutical Co Ltd	classe A	95 877	0,1	0,1

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Tongkun Group Co Ltd	classe A	41 300	0,1				0,1
Tongling Nonferrous Metals Group Co Ltd	classe A	108 016	0,3				0,3
Toppan Printing Co Ltd		756 733	5,7				5,7
Toray Industries Inc		1 963 183	14,3				14,3
Torchmark Corp		95 500	4,2				4,2
Toronto Hydro Corp					27,9		27,9
Toshiba Corp		4 918 019	20,5				20,5
Tosoh Corp		684 000	1,9				1,9
Total SA		2 897 472	151,3				151,3
Total System Services Inc		229 000	4,6				4,6
Totvs SA		243 665	4,4				4,4
Tourmaline Oil Corp		177 188	4,7				4,7
Toyo Seikan Kaisha Ltd		202 903	2,8				2,8
Toyo Suisan Kaisha Ltd		119 933	3,0				3,0
Toyoda Gosei Co Ltd		87 807	1,4				1,4
Toyota Boshoku Corp		87 800	0,9				0,9
Toyota Industries Corp		242 032	6,7				6,7
Toyota Motor Corp		3 760 047	127,6				127,6
Toyota Tsusho Corp		286 970	5,2				5,2
Tractebel Energia SA		398 511	6,5				6,5
Trans Québec & Maritimes Pipeline Inc					7,5		7,5
TransAlta Corp		86 700	1,8				1,8
Transat AT Inc	classe B	3 002 600	21,1				21,1
Transatlantic Holdings Inc		430 280	24,0				24,0
TransCanada Corporation		5 373 676	239,3				239,3
TransCanada PipeLines Ltd					97,1		97,1
Transcend Information Inc		418 511	1,1				1,1
TransDigm Group Inc		120 000	11,7				11,7
TransForce Inc		1 400 000	18,1				18,1
Trans-Northern Pipelines Inc					14,2		14,2
Transocean Inc				34,0			34,0
Transocean Ltd		486 026	19,2				19,2
Transurban Group		1 764 298	10,4				10,4
Travelers Cos Inc, The		401 688	24,2				24,2
Trend Micro Inc		128 851	3,9				3,9
Trican Well Service Ltd		59 800	1,0				1,0
Trioil Resources Ltd	classe A	137 555	0,3				0,3
TripAdvisor Business Trust		66 550	1,7				1,7

Tripod Technology Corp		919 698	2,3			2,3
True Religion Apparel Inc		89 441	3,1			3,1
Truworths International Ltd		961 821	9,0			9,0
Tryg AS		31 698	1,8			1,8
Tsakos Energy Navigation Ltd		120 700	0,6			0,6
Tsinghua Tongfang Co Ltd	classe A	234 996	0,3			0,3
Tsingtao Brewery Co Ltd	classe A	47 434	0,3		0,3	
	classe H	567 866	3,2		3,2	3,5
Tsumura & Co		73 200	2,2			2,2
Tudor Tensor Fund Ltd	unités de fonds	37 963	58,9			58,9
Tullow Oil PLC		1 165 914	25,9			25,9
Tung Ho Steel Enterprise Corp		1 600 862	1,4			1,4
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS		275 582	5,9			5,9
Turk Hava Yollari		1 049 576	1,2			1,2
Turk Telekomunikasyon AS		1 155 507	4,4			4,4
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS		1 694 745	8,1			8,1
Turkiye Garanti Bankasi AS		4 622 031	14,7			14,7
Turkiye Halk Bankasi AS		687 802	3,7			3,7
Turkiye Is Bankasi		3 466 500	6,2			6,2
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS		852 781	1,3			1,3
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	classe D	1 650 726	2,2			2,2
Tvn SA		337 939	1,0			1,0
Tyco International Ltd		515 800	24,5			24,5
Tyson Foods Inc	classe A	310 300	6,5			6,5
UBS AG		5 003 411	60,9			60,9
UCB SA		123 753	5,3			5,3
UEM Land Holdings BHD		2 887 431	2,2			2,2
UFIDA Software Co Ltd	classe A	2 232 875	6,5			6,5
UGI Corp		100 000	3,0			3,0
UMW Holdings Bhd		1 157 039	2,6			2,6
U-Ming Marine Transport Corp		262 459	0,4			0,4
UOL Group Ltd		595 611	1,9			1,9
UPM-Kymmene Oyj		701 734	7,9			7,9
URS Corp		27 200	1,0			1,0
US Bancorp		2 149 254	59,2			59,2
USS Co Ltd		29 617	2,7			2,7
Ube Industries Ltd		1 351 000	3,8			3,8
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc		10 000	0,7			0,7
Ultra Petroleum Corp		139 900	4,2			4,2
Ultrapar Participacoes SA		716 716	12,5			12,5
Ultratech Cement Ltd		134 059	3,0			3,0
Umicore SA		152 534	6,4			6,4
UniCredit SpA		1 751 048	14,9			14,9
Uni-President Enterprises Corp		8 501 043	12,7			12,7
Unibail-Rodamco SE	unités de fonds	124 474	22,9			22,9

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES** (suite)
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Unicharm Corp		153 800	7,7				7,7
Unilever Indonesia Tbk PT		3 358 658	7,1				7,1
Unilever NV		2 203 705	77,4				77,4
Unilever PLC		1 745 483	59,7				59,7
Unimicron Technology Corp		1 678 488	2,0				2,0
Union Bank Of India		175 000	0,6				0,6
Union Gas Ltd					48,1		48,1
Union Pacific Corp		540 600	58,3				58,3
Unione di Banche Italiane SCPA		1 047 328	4,4				4,4
Unite Group Plc		570 100	1,5				1,5
Unitech Ltd		2 494 931	0,9				0,9
United Continental Holdings Inc		27 352	0,5	35,1			35,6
United Internet AG		131 596	2,4				2,4
United Microelectronics Corp		15 353 656	6,6				6,6
United Overseas Bank Ltd		1 630 636	19,6				19,6
United Parcel Service Inc	classe B	980 427	73,1				73,1
United Phosphorus Ltd		433 187	1,1				1,1
United Spirits Ltd		162 920	1,5				1,5
United States Steel Corp		148 000	4,0				4,0
United Technologies Corp		992 800	73,9				73,9
United Therapeutics Corp		152 400	7,3				7,3
United Tractors Tbk PT		3 694 277	10,9				10,9
United Utilities Group PLC		920 867	8,8				8,8
UnitedHealth Group Inc		1 048 300	54,0				54,0
Universal Health Services Inc	classe B	139 714	5,5				5,5
Universal Robina Corp		1 808 540	2,0				2,0
Unum Group		264 100	5,7				5,7
Uralkali		3 065 040	22,5				22,5
Uranium Valley Inc.		54 047	-				-
Urban Outfitters Inc		120 433	3,4				3,4
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV		1 174 235	1,4				1,4
Ushio Inc		142 001	2,1				2,1
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA		179 262	1,7			1,7	
	privilégiées A	704 314	3,9			3,9	5,6
VCG Special Opportunities Fund Limited	unités de fonds	25 000	5,9				5,9
VF Corp		97 500	12,6				12,6
VMware Inc	classe A	43 000	3,6				3,6
VNU Marketing Information Inc		29 724	0,9				0,9

VTB Bank OJSC		5 755 833 427	10,7				10,7
V V Food & Beverage Co Ltd		126 300	0,1				0,1
Vale SA		2 859 014	61,6	-		61,6	
	privilégiées A	5 671 138	117,1			117,1	178,7
Valeant Pharmaceuticals International Inc		78 043	3,7				3,7
Valero Energy Corp		771 000	16,5				16,5
Validus Holdings Ltd		68 569	2,2				2,2
Valmont Industries Inc		176 844	11,9				11,9
Vantage Drilling Co		327 117	0,4				0,4
Vardana International Ltd	unités de fonds	750 000	73,2				73,2
Varian Medical Systems Inc		246 700	16,9				16,9
Vedanta Resources PLC		220 754	3,5				3,5
Ventas Inc	unités de fonds	405 200	22,7				22,7
Veolia Environnement SA		493 206	5,5				5,5
Verbund AG	classe A	91 973	2,5				2,5
VeriFone Systems Inc		181 700	6,6				6,6
VeriSign Inc		146 800	5,3				5,3
Verint Systems Inc		105 000	2,9				2,9
Verisk Analytics Inc	classe A	108 295	4,4				4,4
Verizon Communications Inc		3 179 511	129,9				129,9
Vermilion Energy Inc		29 755	1,3				1,3
Vertex Pharmaceuticals Inc		126 100	4,3				4,3
Vestas Wind Systems AS		275 145	3,0				3,0
Vêtements de Sport Gildan Inc, Les		9 277 202	177,8				177,8
Viacom Inc	classe B	602 600	27,9				27,9
Victhom Bionique Humaine Inc		183 723	-				-
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe		49 620	2,0				2,0
Vina Concha y Toro SA		1 143 529	2,2				2,2
Vinci SA		613 081	27,4				27,4
Vior Inc.		8 971 873	0,5				0,5
Virgin Media Inc		194 300	4,2				4,2
Visa Inc	classe A	739 860	76,5				76,5
Vishay Intertechnology Inc				7,3			7,3
Viterra Inc		152 200	1,8		2,0		3,8
Vivendi SA		1 695 391	37,9				37,9
Vodacom Group Ltd		818 735	9,2				9,2
Vodafone Group PLC		69 487 154	196,7				196,7
Voestalpine AG		147 005	4,2				4,2
Volcan Cia Minera SAA	classe B	3 496 896	3,9				3,9
Volkswagen AG		39 851	5,4			5,4	
	privilégiées	195 995	30,0			30,0	35,4
Volta Resources Inc.		2 104 999	2,0				2,0
Voltas Ltd		240 000	0,3				0,3
Volvo AB	classe B	1 876 194	21,0				21,0
Vornado Realty Trust	unités de fonds	169 400	13,3				13,3

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Vulcan Materials Co		132 600	5,3				5,3
WESCO International Inc		180 000	9,7				9,7
WM Morrison Supermarkets PLC		3 000 665	15,5				15,5
WPG Holdings Ltd		2 963 075	3,5				3,5
WPP PLC		1 703 535	18,2				18,2
WR Berkley Corp		123 300	4,3				4,3
WW Grainger Inc		63 100	12,0				12,0
Wabtec Corp		180 000	12,8				12,8
Wacker Chemie AG		21 631	1,8				1,8
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	série V	13 697 070	38,2				38,2
Wal-Mart Stores Inc		2 020 406	122,9				122,9
Waldron Energy Corp		138 200	0,2				0,2
Walgreen Co		1 043 348	35,1				35,1
Walsin Lihwa Corp		6 116 303	1,8				1,8
Walt Disney Co, The		2 063 400	78,8				78,8
Walter Energy Inc		19 447	1,2				1,2
Wan Hai Lines Ltd		2 408 444	1,2				1,2
Want Want China Holdings Ltd	classe A	10 637 103	10,8				10,8
Wanxiang Qianchao Co Ltd	classe A	132 412	0,1				0,1
Warner Chilcott PLC	classe A	28 500	0,4				0,4
Wartsila Oyj	classe B	227 218	6,7				6,7
Washington Post Co, The	classe B	5 100	2,0				2,0
Waste Management Inc		508 500	16,9				16,9
Water technology		201 900	5,3				5,3
Waters Corp		81 600	6,2				6,2
Watson Pharmaceuticals Inc		297 140	18,3				18,3
Weatherford International Ltd		429 572	6,4				6,4
Weichai Power Co Ltd	classe A	106 375	0,5			0,5	
	classe H	723 484	3,6			3,6	4,1
Weifu High-Technology Group Co Ltd	classe A	61 730	0,4				0,4
Weir Group Plc, The		285 450	9,2				9,2
WellPoint Inc		344 200	23,2				23,2
Wells Fargo & Company		6 025 935	169,1			169,1	
	privilégiées	7	-			-	169,1
Wendel SA		44 387	3,0				3,0
Wereldhave NV	unités de fonds	32 000	2,2				2,2
Wesfarmers Ltd		1 665 208	51,3				51,3
West Japan Railway Co		229 700	10,2				10,2
Westcoast Energy Inc					14,5		14,5

Western Digital Corp		394 200	12,4	12,4
Western Mining Co Ltd	classe A	264 155	0,4	0,4
Western Refining Inc		43 000	0,6	0,6
Western Union Co, The		611 700	11,4	11,4
Westfield Group	unités de fonds	4 402 416	35,9	35,9
Westfield Retail Trust	unités de fonds	3 806 855	9,9	9,9
Westpac Banking Corp		7 175 278	149,8	149,8
Weyerhaeuser Co	unités de fonds	505 774	9,6	9,6
Wharf Holdings Ltd	classe A	2 738 973	12,6	12,6
Wheelock & Co Ltd	classe A	1 180 000	3,0	3,0
Whirlpool Corp		79 900	3,9	3,9
Whitbread PLC		501 177	12,4	12,4
Whiting Petroleum Corp		99 438	4,7	4,7
Whole Foods Market Inc		163 700	11,6	11,6
Wild Stream Exploration Inc		91 100	0,8	0,8
William Demant Holding AS		28 426	2,4	2,4
Williams Cos Inc, The		788 000	25,4	25,4
Willis Group Holdings PLC		31 000	1,2	1,2
Wilmar International Ltd		2 592 900	10,2	10,2
Windstream Corp		609 453	7,3	7,3
Wing Hang Bank Ltd	classe A	230 500	1,9	1,9
Wintek Corp		899 442	0,7	0,7
Wintime Energy Co Ltd	classe A	47 930	0,1	0,1
Wipro Ltd		1 141 043	8,7	8,7
Wisconsin Energy Corp		1 942 600	69,2	69,2
Wistron Corp		2 364 006	3,0	3,0
Wolseley PLC		384 829	13,0	13,0
Wolters Kluwer NV		407 450	7,2	7,2
Woodside Petroleum Ltd		1 206 824	38,6	38,6
Woolworths Holdings Ltd		1 685 377	8,2	8,2
Woolworths Ltd		1 759 054	46,1	46,1
Woongjin Coway Co Ltd		118 823	3,8	3,8
Woori Finance Holdings Co Ltd		798 307	6,7	6,7
Woori Investment & Securities Co Ltd		256 988	2,4	2,4
World Industries Ace Corp		25 484	3,2	3,2
WorleyParsons Ltd		246 058	6,6	6,6
Wuhan Department Store Group Co Ltd	classe A	47 100	0,1	0,1
Wuhan Humanwell Healthcare Group Co Ltd		71 900	0,2	0,2
Wuhan Iron & Steel Co Ltd	classe A	695 085	0,3	0,3
Wuhan Kaidi Electric Power Co Ltd		103 840	0,2	0,2
Wuhan Zhongbai Group Co Ltd	classe A	1 415 003	1,9	1,9
Wuhu Port Storage & Transportation Co Ltd		54 400	0,1	0,1
Wuliangye Yibin Co Ltd	classe A	292 737	1,6	1,6
Wumart Stores Inc	classe H	956 750	2,0	2,0
Wuxi Little Swan Co Ltd		40 500	0,1	0,1

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Wyndham Worldwide Corp		107 100	4,1				4,1
Wynn Macau Ltd		2 102 400	5,4				5,4
Wynn Resorts Ltd		83 500	9,4				9,4
XCMG Construction Machinery Co Ltd	classe A	121 968	0,3				0,3
XJ Electric Co Ltd	classe A	44 690	0,1				0,1
XL Group PLC	classe A	536 600	10,8				10,8
XMET Inc.		3 584 500	0,3				0,3
Xcel Energy Inc		539 400	15,2				15,2
Xerox Corp		2 382 772	19,3				19,3
Xi' An Aero-Engine PLC	classe A	55 800	0,1				0,1
Xiamen C & D Inc	classe A	209 892	0,2				0,2
Xiamen International Trade Group Corp	classe A	161 424	0,1				0,1
Xiamen Tungsten Co Ltd	classe A	40 700	0,2				0,2
Xiamen XGMA Machinery Co Ltd	classe A	54 000	0,1				0,1
Xiandai Investment Co Ltd	classe A	47 638	0,1				0,1
Xiangtan Electric Manufacturing Co Ltd		62 162	0,1				0,1
Xi'an Aircraft International Corp	classe A	188 374	0,2				0,2
Xilinx Inc		240 800	7,9				7,9
Xinhu Zhongbao Co Ltd		312 220	0,2				0,2
Xining Special Steel Co		62 600	0,1				0,1
Xinjiang Ba Yi Iron & Steel Co Ltd	classe A	65 392	0,1				0,1
Xinjiang Dushanzi Tianli High & New Tech Co Ltd		63 470	0,1				0,1
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd		222 444	0,3				0,3
Xinjiang Guanghui Industry Co Ltd	classe A	183 450	0,6				0,6
Xinjiang Guannong Fruit & Antler Group Co Ltd		30 900	0,1				0,1
Xinjiang International Industry Co Ltd		53 000	0,1				0,1
Xinjiang Joinworld Co Ltd		29 100	0,1				0,1
Xinjiang Qingsong Building Materials and Chemicals Group Co Ltd		49 750	0,1				0,1
Xinjiang Tianfu Thermoelectric Co Ltd		60 900	0,1				0,1
Xinjiang Tianshan Cement Co Ltd	classe A	33 700	0,1				0,1
Xinjiang Urban Construction Co Ltd		85 600	0,1				0,1
Xinjiang Zhongtai Chemical Group Co Ltd		107 200	0,1				0,1
Xinxing Ductile Iron Pipes	classe A	179 740	0,2				0,2
Xstrata PLC		2 981 324	46,1				46,1
YGSOFT Inc	classe A	26 490	0,1				0,1
YPF SA		92 000	3,2				3,2
YTL Corp Bhd		7 345 615	3,5				3,5
YTL Power International Bhd		4 808 265	2,7				2,7

Yahoo Japan Corp		17 800	5,8	5,8
Yahoo! Inc.		1 209 300	19,9	19,9
Yakult Honsha Co Ltd		130 617	4,2	4,2
Yamada Denki Co Ltd		111 332	7,7	7,7
Yamaguchi Financial Group Inc		273 000	2,7	2,7
Yamaha Corp		213 147	2,0	2,0
Yamaha Motor Co Ltd		378 180	4,9	4,9
Yamana Gold Inc		319 405	4,8	4,8
Yamato Holdings Co Ltd		537 409	9,2	9,2
Yamato Kogyo Co Ltd		56 200	1,6	1,6
Yamazaki Baking Co Ltd		162 750	2,2	2,2
Yang Ming Marine Transport Corp		409 276	0,2	0,2
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd		2 599 000	1,9	1,9
Yantai Changyu Pioneer Wine Co Ltd	classe A	14 770	0,3	0,3
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd	classe A	13 600	0,2	0,2
Yantai Tayho Advanced Materials Co Ltd	classe A	40 018	0,1	0,1
Yantai Wanhua Polyurethanes Co Ltd	classe A	1 244 248	2,6	2,6
Yanzhou Coal Mining Co Ltd	classe A	3 577 929	7,8	7,8
Yapi ve Kredi Bankasi AS		1 913 543	2,8	2,8
Yara International ASA		250 977	10,3	10,3
Yaskawa Electric Corp		262 883	2,3	2,3
Yellow Média inc.		12 000 000	2,2	2,2
Yes Bank Ltd		683 500	3,1	3,1
Yingde Gases		1 587 000	1,6	1,6
Yokogawa Electric Corp		262 991	2,4	2,4
Yorbeau Resources Inc.		5 334 500	1,1	1,1
Youngor Group Co Ltd	classe A	1 996 254	3,0	3,0
Yunn Longping High-tech Agriculture Co Ltd	classe A	34 200	0,1	0,1
Yuanta Financial Holding Co Ltd		17 362 633	9,0	9,0
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	classe A	1 002 500	3,2	3,2
Yuexiu Property Co Ltd	classe H	9 022 000	1,3	1,3
Yueyang Forest & Paper Co Ltd		107 860	0,1	0,1
Yuhan Corp		18 290	2,1	2,1
Yulon Motor Co Ltd		1 204 058	2,1	2,1
Yum! Brands Inc		584 900	35,1	35,1
YunNan Metropolitan Real Estate Development Co Ltd		83 470	0,1	0,1
Yunnan Aluminium Co Ltd	classe A	133 380	0,1	0,1
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	classe A	47 343	0,4	0,4
Yunnan Chihong Zinc & Germanium Co Ltd	classe A	111 710	0,2	0,2
Yunnan Copper Industry Co	classe A	108 849	0,3	0,3
Yunnan Tin Co Ltd	classe A	77 688	0,2	0,2
Yunnan Yuntianhua Co Ltd	classe A	45 999	0,1	0,1
ZTE Corp	classe A	3 817 405	11,0	11,0
Zardoya Otis SA		198 306	2,8	2,8
Zee Entertainment Enterprises Ltd		838 171	1,9	1,9

9 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OUVERTES (suite)**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co Ltd	classe A	8 314	0,1				0,1
Zhaojin Mining Industry Co Ltd	classe H	1 558 500	2,5				2,5
Zhejiang Baoxiniao Garment Co Ltd	classe A	45 202	0,1				0,1
Zhejiang China Commodities City Group Co Ltd	classe A	185 556	0,2				0,2
Zhejiang Chint Electrics Co Ltd	classe A	34 289	0,1				0,1
Zhejiang Conba Pharmaceutical Co Ltd	classe A	59 400	0,1				0,1
Zhejiang Dahua Technology Co Ltd	classe A	17 200	0,1				0,1
Zhejiang Dun'An Artificial Environment Co Ltd	classe A	50 800	0,1				0,1
Zhejiang Expressway Co Ltd	classe A	2 549 086	1,7				1,7
Zhejiang Guyuelongshan		59 000	0,1				0,1
Zhejiang Hisun Pharmaceutical Co Ltd	classe A	40 300	0,2				0,2
Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co Ltd	classe A	49 380	0,1				0,1
Zhejiang Jinggong Science & Technology Co Ltd	classe A	28 200	0,1				0,1
Zhejiang Juhua Co		62 010	0,2				0,2
Zhejiang Longsheng Group Co Ltd	classe A	163 554	0,2				0,2
Zhejiang Material Industrial Zhongda Yuantong Group Co Ltd		73 050	0,1				0,1
Zhejiang Medicine Co Ltd		41 800	0,1				0,1
Zhejiang NHU Co Ltd		49 070	0,2				0,2
Zhejiang Tianma Bearing Co Ltd		72 000	0,1				0,1
Zhejiang Xinan Chemical Industrial Group Co Ltd	classe A	83 970	0,1				0,1
Zhejiang Yankon Group Co Ltd	classe A	29 700	0,1				0,1
Zhejiang Yasha Decoration Co Ltd	classe A	22 300	0,1				0,1
Zhengzhou Coal Industry & Electric Power Co Ltd	classe A	57 747	0,1				0,1
Zhengzhou Coal Mining Machinery Group Co Ltd	classe A	36 000	0,1				0,1
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	classe A	1 759 741	6,7				6,7
Zhongchu Development Stock Co Ltd		71 000	0,1				0,1
Zhongjin Gold Co Ltd	classe A	151 283	0,4				0,4
Zhongshan Broad Ocean Motor Co Ltd	classe A	18 900	-				-
Zhongshan Public Utilities Group Co Ltd	classe A	33 000	0,1				0,1
Zhongsheng Group Holdings Ltd		1 005 500	1,7				1,7
Zhongtian Urban Development Group Co Ltd		118 808	0,1				0,1
Zhuhai Zhongfu Enterprise Co Ltd	classe A	141 200	0,1				0,1
Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd	classe H	812 000	1,8				1,8
Zhuzhou Smelter Group Co Ltd		38 700	0,1				0,1
Zhuzhou Times New Material Technology Co Ltd		57 660	0,1				0,1
Zibo Qixiang Tengda Chemical Co Ltd	classe A	19 900	0,1				0,1
Zijin Mining Group Co Ltd	classe A	11 957 783	4,6				4,6
Zimmer Holdings Inc		188 143	10,2				10,2

Zincore Metals Inc.		1 500 429	0,3			0,3
Zions Bancorporation		128 611	2,1			2,1
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	classe A	537 664	0,7	0,7		
	classe H	2 285 380	2,5	2,5		3,2
Zurich Financial Services AG		222 659	51,5			51,5

Notes importantes pour la compréhension du tableau :

Ce tableau comprend les principaux investissements en actions et en obligations d'entreprises tel qu'ils sont présentés à l'actif des états financiers cumulés. Le contenu de ce tableau est assujetti aux normes de déclaration applicables à la liste annuelle de tels investissements. En plus de ces placements et selon les politiques d'investissement des portefeuilles spécialisés, les gestionnaires ont recours à des instruments financiers dérivés qui procurent à la Caisse un rendement économique sur des titres d'actions, sans pour autant que ces titres soient la propriété de la Caisse.

La liste annuelle ne doit comporter aucune information susceptible de nuire aux opérations de la Caisse, à ses intérêts économiques ou à sa compétitivité, de révéler un projet de transaction, une transaction ou une série de transactions en cours, ou de causer un préjudice à une entreprise. En conséquence, il peut occasionnellement exister des variations entre les investissements présentés dans la liste annuelle et ceux qui sont inscrits aux registres de la Caisse au 31 décembre.

10 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

Valeur des investissements:

A = de 0 à 5 M$	C = de 10 à 30 M$	E = de 50 à 75 M$	G = de 100 à 150 M$	I = de 300 à 500 M$
B = de 5 à 10 M$	D = de 30 à 50 M$	F = de 75 à 100 M$	H = de 150 à 300 M$	J = 500 M$ et plus

Notes importantes à la compréhension du tableau :

Ce tableau comprend les principaux investissements en actions et en obligations de sociétés fermées tels qu'ils sont présentés à l'actif des états financiers cumulés. Le contenu de ce tableau est assujetti aux normes de déclaration applicables à la liste annuelle de tels investissements.

La liste annuelle ne doit comporter aucune information susceptible de nuire aux opérations de la Caisse, à ses intérêts économiques ou à sa compétitivité, de révéler un projet de transaction, une transaction ou une série de transactions en cours, ou de causer un préjudice à une entreprise. En conséquence, il peut occasionnellement exister des variations entre les investissements présentés dans la liste annuelle et ceux qui sont inscrits aux registres de la Caisse au 31 décembre.

Conformément aux ententes intervenues, n'est pas incluse dans la liste la valeur spécifique des investissements effectués dans toute société fermée (selon la définition de la Loi sur les valeurs mobilières du Québec) si elle n'a pas donné son accord à la divulgation.

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements
Secteur immobilier						
Bentall Kennedy Canada Limited Partnership			X			F
Bentall Kennedy (US) Holdings Limited Partnership			X			C
Blackstone Real Estate Partners III, L.P.		X				A
Blackstone Real Estate Partners VI, L.P.		X				I
CDP Real Estate Advisory India Private Limited			X			A
City Centre Associates JV			X			A
City Point Master Investment Trust			X			A
Colyzeo Investors, L.P.		X				A
Colyzeo Investors II, L.P.		X				D
daVinci Corporate Opportunity Partners Fund, L.P.		X				A
daVinci Japan Real Estate Partners IV, L.P.		X				A
Fonds de Résidences Maestro, SEC		X				E
Fonds de Résidences Maestro II, SEC		X				C
Fonds de Résidences Maestro III, SEC		X				A
Fonds de Résidences Maestro IV, SEC		X				D
Fonds de Résidences Maestro V, SEC		X				C
Fonds de Résidences pour étudiants Maestro I, SEC		X				B
Fonds Warburg Pincus Real Estate I, LP		X				F
Gresham Real Estate Fund II L.P.		X				C
H3H Partners GmbH & Co KG			X			A

HOB Partners GmbH & Co KG			X			A
Hochstrasse 3 Hotelgesellschaft mbH			X			A
India Property fund L.P.		X				E
Kimex Retail Land and Development Fund I, LP		X				C
KingSett Real Estate Growth LP No.1		X				A
KingSett Real Estate Growth LP No.2		X				A
KingSett Real Estate Growth LP No.3		X				G
KingSett Real Estate Growth LP No.4		X				C
LF Strategic Realty Investors II L.P.		X				D
LLFC Enhanced Yield Debt Fund I, L.P.		X				A
Lone Star Fund III (Bermuda) LP		X				D
Lone Star Fund IV (Bermuda) LP		X				I
Lone Star Fund V (Bermuda) LP		X				J
Lone Star Fund VI (Bermuda) LP		X				J
Lone Star Real Estate Fund LP		X				I
MCAP Commercial LP		X				D
Macquarie Wanda Real Estate Fund			X			B
Manhattan Valley Fund LP		X				A
NYC Residential Fund GP, LLC		X				A
One Newark Center GP LLC		X				A
Penreal Property Trust II		X				A
PenRetail III Limited Partnership		X				B
Praedium Fund V, L.P., The		X				A
Praedium Fund VI, L.P., The		X				D
Praedium Fund VII, L.P., The		X				G
SITQ Les Tours S.A.			X			H
Société en commandite Maestro		X				A
TS Real Estate DC Area Portfolio JV I LP			X			A
WPRE Red Star L.P.		X				F
Williams Opportunity Partner Fund, LLC		X				B
Placements privés et infrastructures [1]						
2856-8848 Québec Inc	classe BB		X			B
	privilégiées DD		X			A
4411871 Canada Inc	classe A		X			A
	privilégiées B		X			A
7764863 Canada Inc	privilégiées D		X		X	B
7790724 Canada Inc			X			A
9177-1097 Québec Inc			X			A
9203-3562 Québec Inc				X		A
AMC Entertainment Holdings Inc	classe A-1, A-2		X			D
ARC Energy Venture Fund 3 Canadian LP		X				B
ARC Energy Venture Fund 4 Canadian LP		X				C
ASF V-B Park Co-Investment LP		X				G
AXA Capital Asia LP		X				H
AXA Capital Asia II LP		X				E

10 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES - suite**
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements
AXA CDP Co-Investment Fund FCPR		X				G
AXA CDP TDF FCPR		X				G
AXA Early Secondary Fund III LP		X				E
AXA LBO Fund IV FCPR		X				H
AXA LBO Fund IV Supplementary FCPR		X				C
AXA Mezzanine 1 SICAR		X				E
AXA Primary Fund America III LP		X				E
AXA Primary Fund America IV LP		X				F
AXA Primary Fund Europe III LP		X				G
AXA Primary Fund Europe IV LP		X				G
AXA Private Equity Fund		X				A
AXA Private Equity Fund II		X				A
AXA Secondary Fund LP		X				A
AXA Secondary Fund II LP		X				A
AXA Secondary Fund III-1 LP		X				C
AXA Secondary Fund IV LP		X				H
AXA Secondary Fund V LP		X				F
AXA VENTURE Fund IV		X				A
Acurian Inc			X			A
	privilégiées C		X			A
Aeris Communications Inc [2]			X			A
Airport Hungary Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság Kft					X	G
Alexander Forbes Equity Holdings (Proprietary) Limited			X			A
	privilégiées A		X			D
Aliments Multibar Inc, Les					X	C
Aquiline Financial Services Fund (Offshore) LP		X				D
ArcLight Energy Partners Fund I LP		X				A
ArcLight Energy Partners Fund II LP		X				C
ArcLight Energy Partners Fund III LP		X				E
ArcLight Energy Partners Fund IV LP		X				D
ArcLight Energy Partners Fund V LP		X				A
Ares Corporate Opportunities Fund II LP		X				F
Ares Corporate Opportunities Fund III LP		X				D
Ares Leveraged Investment Fund II LP		X				A
Argos Therapeutics Inc	privilégiées B, C		X	X		B
Astoria Energy LLC					X	E

Auriga Ventures		X		A
Auriga Ventures II		X		C
Avenue Asia Special Situations Fund IV LP		X		C
Avenue Special Situations Fund V LP		X		B
Avenue-CDP Global Opportunities Fund LP		X		G
Averna Technologies Inc	classe D, G		X	A
BC European Capital VII		X		C
BC European Capital VIII		X		G
BC European Capital IX		X		C
BCP V Co-Investors LP		X		C
BVP Europe LP		X		A
BVP Europe II LP			X	A
BVP Management Ltd		X		A
Baring Vostok Fund IV Supplemental Fund LP		X		C
Baring Vostok Private Equity Fund III LP		X		F
Baring Vostok Private Equity Fund IV LP		X		E
Baring Vostok Private Equity LP 1		X		E
BioMarin Delivery Canada Inc	privilégiées A		X	A
Blackstone Firestone Principal Transaction Partners (Cayman) LP		X		H
Blackstone Health Commitment Partners LP		X		A
Blackstone Offshore Capital Partner III LP		X		A
Brazil Private Equity Fund LP, The		X		A
Brightspark Ventures LP		X		A
Brightspark Ventures II LP		X		B
Bronco Midstream Partners LP		X		C
Brookfield Special Situations II LP			X	D
C-1 Holdings LLC		X		C
CDP Investissements Associés SENC		X		E
CDP Investissements Associés II SENC			X	G
CD&R EMSC Co-Investor LP		X		F
CD&R Univar Co-Investor II LP		X		F
CDR USF Co-Investor NO 2 LP		X		G
CG Investment Group LLC		X		A
CVI Global Value Fund LP		X		I
CVI Global Value Fund LP - Top Off			X	I
Camoplast Solideal Inc	classe A, E		X	F
Canadian Regional Aircraft Finance Transaction no1 Limited	privilégiées	X		A
Candover 2005 Fund US No 2 LP		X		E
Capital Croissance PME SEC		X		D
Capital St-Laurent SEC		X		A
Capital Z Financial Services Fund II LP		X		A
Capital Z Partners III Universal LP		X		D
Caravelle Investment Fund LLC		X		A
Care Capital Investments III LP		X		C
Carlyle Japan International Partners II LP		X		D
Carlyle/Riverstone Global Energy & Power Fund III LP		X		F

10 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES** - suite
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements
Catalina Holdings (Bermuda) Ltd			X			C
	privilégiées		X			E
Cellfish Media LLC			X			C
Cerberus FIM Investors Auto Finance LLC		X			X	A
Cerberus FIM Investors Commercial Finance LLC		X			X	A
Cerberus FIM Investors Commercial Mortgage LLC		X			X	A
Cerberus FIM Investors Insurance LLC		X			X	A
Cerberus FIM Investors Rescap LLC		X			X	A
Cerberus Institutional Partners LP (Series Four)		X				J
Citicorp Mezzanine III LP		X				A
Clarus Lifesciences I LP		X				C
Clarus Lifesciences II LP		X				B
Clayton Dubilier & Rice Fund VII LP		X				E
Clayton Dubilier & Rice Fund VII(Co-investment) LP		X				D
Clayton Dubilier & Rice Fund VIII LP		X				E
Colonial Pipeline Company			X			J
Colonial Ventures LLC		X				A
Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque, La			X			G
Compagnie Financière Martin-Maurel S.A.			X			C
ConvergeOne Holdings Corp.					X	E
Corporation Mechtronix World	classe A		X	X		A
Corsair III Financial Services Capital Partners LP		X				C
Corsair NC Co-Invest LP		X				A
Court Square Capital Partners (Offshore) II LP		X				F
Cutpick Energy Inc			X			B
Cytheris SA	privilégiées B, C, D		X			B
Cytochroma Canada Inc	privilégiées B, C		X			C
Cytologix Corp	privilégiées B		X			A
Datran Media Corp	privilégiées B		X			A
Denver Partners LLC		X				C
Deshors International S.A. [2]			X		X	A
EGS Private Healthcare Partnership II LP		X				A
ePak Holdings Limited			X			A
	privilégiées B, C		X			A
EQT VI FML		X				B
Emballage St-Jean Ltée			X			A
Emerald Cleantech Fund II LP		X				B
Emerald Energy Fund I LP		X				A
Enobia Pharma Corp			X			A
	privilégiées A, B		X			A

Entreprises Railquip Inc, Les	classe A		X			B
Essex Woodlands Health Ventures Fund VII LP		X				D
Essex Woodlands Health Ventures Fund VIII LP		X				B
Éthanol Greenfield Inc			X			B
Euro Wagon LP		X				C
European Directories SA			X	X		A
Exploration Soquip Inc	privilégiées		X			A
Exxel Capital Partners V LP		X				A
Exxel Capital Partners 5.5 LP		X				A
Ezeflow Inc	classe A		X			A
FGP Topco Limited (BAA)	classe D1		X			J
FMF Capital Group Ltd	privilégiées		X			A
Fairfield Energy Limited	privilégiées		X		X	A
Fiera Axium Infrastructure Canada SEC	privilégiées B		X		X	C
Fluxys G NV / SA		X				D
Fonds AlterInvest SEC		X				C
Fonds AlterInvest II SEC		X				I
Fonds CTI Sciences de la Vie SEC		X				C
Fonds Cycle Capital I SEC		X				F
Fonds de Capital de Risque GenChem Technologies SEC		X				C
Fonds d'investissement AlterInvest inc	classe A, C		X			A
Fonds d'investissement iNovia II SEC		X				A
Fonds ID SEC		X				C
Fonds Manufacturier Québécois SEC		X				C
Fonds Propulsion III SEC		X				B
Fonds Tandem Expansion I SEC		X				B
Fortress Coinvestment Fund V LP		X				C
Fortress Investment Fund V LP		X				E
GO Capital SEC		X				A
GS Special Opportunities (Asia) Fund LP		X				A
GSM Capital Limited Partnership		X				A
Genesis Partners II LDC		X				A
Genesis Partners III LP		X				C
Genstar Capital Partners III LP		X				A
Genstar Capital Partners IV LP		X				C
Genstar Capital Partners V LP		X				G
Gestion Grand Lys Inc	classe A, E		X			A
Gestion Joven inc	privilégiées B		X			A
Gestion Sijeri Inc	classe A		X			A
Gestion T2C2/BIO SEC	privilégiées B, C, D		X			A
	classe A, B		X			A
	privilégiées D, H		X			A
		X				A

10 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES** - suite
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements
Glencoe Capital Institutional Partners III LP		X				A
Glencoe Capital Partners III LP		X				C
Glencoe/d'Amérique LLC		X				A
Gravity Energy Corp			X			A
Green Equity Investors III LP		X				A
Greenpac Holdings LLC		X				C
Groupe Cari-All Inc [2]	classe A, B		X		X	D
Groupe Graham International Inc	classe A		X		X	B
Groupe Holiday Inc			X		X	A
Groupe iWeb inc.			X			B
Groupe Multibar Inc	classe A		X			C
Groupe Optimum Inc	classe AA, BB		X			C
Groupe Solotech inc	classe A		X			C
	privilégiées B		X			B
Groupe Stageline Inc	classe A, E		X		X	A
	privilégiées B		X			A
Grupo Corporativo ONO SA	classe A		X		X	H
HDF (UK) Holdings Limited	classe A		X			E
	privilégiées		X			H
HM/Latimer Coinvestors LP		X				B
HM/Latimer Investments No 1 LP		X				B
HMY International			X	X		B
Harlan Laboratories Corp			X			C
Hastings Luxembourg Water S.à.r.l.					X	E
Hochtief Airport Capital GmbH & Co KGaA			X		X	I
HydroSolution Ltée			X			A
HydroSolution SEC		X				C
ICON Infrastructure Partners LP		X				C
ILM Investments LP		X				H
IPE Tank and Rail Investment 2 SCA	classe A		X			A
Industries de Maintenance Empire (commanditaire) Inc			X			B
Innisfree PFI Continuation Fund		X				E
Innisfree PFI Fund III		X				B
Inotek Pharmaceuticals Corp	privilégiées B, C		X			A
Intelligent Photonics Control Corp [2]	classe A		X			A
	privilégiées B		X			A
Interconnector UK Ltd			X			I
	privilégiées		X			A
Intransit BC Limited Partnership		X				E

Intransit British Columbia GP Ltd			X			A
	privilégiées		X			A
Investissements BSA Inc	classe A		X			B
Investissements Novacap inc	classe A		X			A
J A Bombardier (J A B) Financing Inc	classe A		X			A
J A Bombardier (J A B) Holding Inc	classe A		X			A
J A Bombardier (J A B) Inc	classe A		X			G
J A Bombardier (J A B) Investment Inc	classe A		X			A
J L Albright III Venture Fund		X				A
J L Albright IV Venture Fund LP		X				C
JitneyTrade Inc					X	A
KERN Cobalt Co-Invest Partners AP LP		X				G
KERN Energy Partners I Fund		X				D
KERN Energy Partners II Fund		X				E
KERN Energy Partners III Fund		X				C
KKR 1996 Fund LP		X				A
Kebexa Participations SAS			X		X	I
Kodiak Funding LP		X				A
LB Firth Sidecar LLC		X			X	C
LGV 2 Private Equity Fund LP		X				A
Laboratoires Oméga Limitée	classe A		X			B
Laureate Co-Investors V Limited Partnership		X				C
Lightyear Fund II, L.P.		X				G
Lightyear NIB LP		X				D
Lion Capital Fund I LP		X				C
Lion Capital Fund II LP		X				G
Lion Capital Fund III LP		X				D
Logiciels Dynagram Inc, Les					X	A
Lone Star Fund III (Bermuda) LP		X				C
Lumira Capital Corp			X			A
MMV Financial Inc	privilégiées C		X	X	X	C
MSR Location Scène Mobile Inc					X	A
Macquarie European Infrastructure Fund LP		X				G
MacroGenics Inc	privilégiées C		X			A
Maetta Sciences inc	classe A		X	X		A
Manzoni International SA	classe A		X		X	A
Maple Group Acquisition Corporation			X			A
Marcomir Acquisition SAS					X	D
Marietta Corp			X			A
	privilégiées A, B		X			A
MODERCO Inc					X	A
Montreal Maine & Atlantic Corporation			X			A
Morgan Schaffer Inc	classe A		X			A
Multiple Capital Fonds II SEC		X				A
NB Co-Investment Partners LP		X				E
NGEN Enabling Technologies Fund LP		X				A

10 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES** - suite
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements
Nanoledge			X			A
Newbridge Asia III LP		X				A
Newbridge Asia IV LP		X				E
NewStar Credit Opportunities Fund Ltd	classe A		X			A
	privilégiées A		X			E
Novacap II Société en commandite		X				C
Novacap Industries III SEC		X				D
Novacap Technologies III SEC		X				C
Noverco Inc (Gaz Métro)			X		X	J
Nth Power Technology Fund II-A LP		X				A
OCM Asia Principal Opportunities Fund LP		X				C
OCM Opportunities Fund VII (Cayman) Ltd		X				H
OCM Opportunities Fund VIIb LP		X				I
OCM Principal Opportunities Fund IV(Cayman) Ltd		X				F
Oncap LP		X				A
Oncap II LP		X				D
Oncap III (Canada) LP		X				B
OnCure Medical Corp			X			C
Onex Allison Co-Invest LP		X				F
Onex Partners LP		X				E
Onex Partners II LP		X				G
Onex Partners III LP		X				D
Onex Spirit Co-Investment LP		X				C
Onex Tomkins Co-Invest LP		X				E
OrbiMed Private Investments III LP		X				C
PRA Holdings Inc			X			E
PRA International Inc					X	H
Park Square Capital Credit Opportunities LP		X				A
Park Square Capital Partners LP		X				I
Partenaires Médias Remstar SEC		X				A
Parts Holdings (France)					X	A
Permira Europe I LP 1B		X				A
Permira Europe II LP 2		X				A
Permira Europe III LP 2		X				C
Permira IV LP		X				G
Persistence Capital Partners LP		X				B
Pinofaun Ltd	classe A		X		X	A
	privilégiées		X			A
Plastrec Inc	classe A		X		X	A
Pool Acquisition SA			X	X		A

ProQuest Investments IV LP		X				D
Quantum Energy Partners IV		X				C
Quebecor Media Inc [3]			X			J
RAD Technologies inc [3]	classe A		X			A
	privilégiées A, B, C		X			A
Ray Investment S à r l			X			I
Ressorts Liberté Inc					X	A
Rho Canada Ventures LP		X				C
Riopelle Century LLC		X				G
Riopelle Park LP		X				H
Ripley Cable Holdings I LP		X				F
Riverbank Power Corporation			X	X		C
SSQ Vie				X		D
SW Energy Capital LP		X				E
Sagard FCPR		X				B
Sagard II A FCPR		X				D
Saints Capital V LP		X				B
Saints Capital VI LP		X				D
Sanderling Venture Partners IV LP		X				A
Sanderling Venture Partners V LP		X				C
Sanderling Venture Partners VI Co-Investment Fund LP		X				C
Sanderling Venture Partners VI LP		X				C
Sentient Global Resources Fund I LP		X				D
Sentient Global Resources Fund II LP		X				D
Sentient Global Resources Fund III LP		X				E
Sentient Global Resources Fund IV LP		X				C
Sentient Group Limited, The			X			A
Silver Lake Partners LP		X				A
Silver Lake Partners II LP		X				B
Silver Lake Partners III LP		X				G
Slap Shot Holdings Corp			X			A
	privilégiées A, B		X			C
Société des Chemins de fer du Québec inc	classe A		X			A
Société d'investissement ALT Canada SEC		X				A
Société en commandite Agechem		X				C
Société en commandite T2C2 / Bio 2000		X				A
Société en commandite Zarkiris		X				C
Solotech inc					X	A
Somerset Group, Inc	classe A		X			A
Spie SA			X			H
Sports Authority Inc, The					X	D
Structured Credit Holdings Public Limited Company	classe C		X			A
	privilégiées A		X			A
Sun Capital Partners V LP		X				G
Sweeteners Holdings Inc			X			A
TA/Advent VIII LP		X				A

10 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES** - suite
au 31 décembre 2011
(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements
TMC Mezz Cap Investor LLC		X				A
TPG Asia V LP		X				C
TPG LBV Co-Invest LLC		X				C
TPG Partners V LP		X				F
TPG Partners VI LP		X				E
Technologies HumanWare inc [2]	classe A, B, C		X	X		A
Technologies Silanis Inc	privilégiées B		X			A
Technology Crossover Ventures VI LP		X				C
Technology Crossover Ventures VII (A) LP		X				E
Télécon Inc	classe B		X		X	C
Tenaska Power Fund LP		X				C
Tenaska Power Fund II LP		X				E
TeraXion Inc	classe A		X			B
Terra Firma Capital Partners III LP		X				D
Thomas McNerney & Partners II LP		X				C
Tour de Mons SAS, La			X		X	C
Transpharma Medical Ltd	privilégiées B, C		X			A
Trident II LP		X				B
Trident III LP		X				E
Trident IV LP		X				G
Trident V LP		X				C
Triton Electronique inc			X			A
Tropos Networks Inc	privilégiées F		X			A
VantagePoint CDP Partners LP		X				H
VantagePoint Communications Partners LP		X				A
VantagePoint Venture Partners 2006 (Q) LP		X				E
VantagePoint Venture Partners III (Q) LP		X				B
VantagePoint Venture Partners IV (Q) LP		X				C
Ventures West 8 LP		X				B
Veritas Capital Fund II LP, The		X				A
Viandes Seficlo Inc	classe A		X		X	B
	privilégiées A		X			A
Vintage Venture Partners III (Cayman) LP		X				C
Visionael Corp	privilégiées C, F		X			A
WCC Investments LP		X				A
WCP III QUEBEC CO-INVEST LP		X				A
WageWorks Inc	privilégiées D		X			A
Wengen Alberta Limited Partnership		X				D
Wilton Re Holdings Ltd	classe A		X			E
Wynnchurch Capital Partners Canada LP		X				B

Wynnchurch Capital Partners II LP		X			C
Xenon Pharmaceuticals Inc	privilégiées E		X		A
Zone3 inc	classe A		X	X	A
	privilégiées C		X		A
Zone3 XXI Inc				X	A
Revenu Fixe					
Beaudry Jean-Paul Ltée				X	A
Cadillac Fairview Corp Ltd / Ivanhoé Cambridge				X	C
Gestion IFPT Inc.				X	A
Gestions Varekai Inc				X	B
Groupe Optimum Inc				X	A
Hydro Bromptonville Inc				X	A
HydroSolution SEC				X	A
Lièvre Power Financing Corporation				X	D
Mechtronix Systems Inc				X	A
Minto Developments Inc				X	C
Plenary Health Hamilton LP				X	C
SNC-Lavalin Innisfree McGill Financement Inc				X	C
Sanimax Industries Inc				X	C
Société Commandite H2O Énergie				X	I
Société de cogénération de St-Félicien				X	B
Société en commandite Santé Montréal Collectif (CHUM)				X	I
Sydney Airport Finance Co Pty Ltd				X	J
BTAA [3]					
BTAA					

10 **INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES** - suite

au 31 décembre 2011

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements

Notes importantes à la compréhension du tableau :

Ce tableau comprend les principaux investissements en actions et en obligations de sociétés fermées tels qu'ils sont présentés à l'actif des états financiers cumulés. Le contenu de ce tableau est assujetti aux normes de déclaration applicables à la liste annuelle de tels investissements.

La liste annuelle ne doit comporter aucune information susceptible de nuire aux opérations de la Caisse, à ses intérêts économiques ou à sa compétitivité, de révéler un projet de transaction, une transaction ou une série de transactions en cours, ou de causer un préjudice à une entreprise. En conséquence, il peut occasionnellement exister des variations entre les investissements présentés dans la liste annuelle et ceux qui sont inscrits aux registres de la Caisse au 31 décembre.

Conformément aux ententes intervenues, n'est pas incluse dans la liste la valeur spécifique des investissements effectués dans toute société fermée (selon la définition de la Loi sur les valeurs mobilières du Québec) si elle n'a pas donné son accord à la divulgation.

[1] Placement effectué ou détenu par la Caisse ou une filiale créée en vertu de l'article 37.1 de la Loi sur la Caisse.
[2] Placement effectué ou détenu par la Caisse ou une filiale en vertu du dernier alinéa de l'article 37.1 de la Loi sur la Caisse.
[3] Voir note 3e aux états financiers cumulés.

IVANHOÉ CAMBRIDGE

Canada

Lieu	Terrains et Immeubles
Abbotsford	31785 Marshall Road
Abbotsford	34494 McClary Avenue
Beauport	Terrain - Joseph-Casavant et Clémenceau
Belleville	390 Front Street N
Brampton	107 Walker Drive
Brantford	84 Lynden Road
Brossard	2150, boulevard Lapinière
Burlington	900 Maple Avenue
Burnaby	4710, 4720, 4880 Kingsway
Calgary	33 Heritage Meadows Way SE
Calgary	333 7th Avenue SW
Calgary	3625 Shaganappi Trail NW
Calgary	3839 Ogden Road SE
Calgary	4039 Brandon Street SE
Calgary	516, 525 8th Avenue SW
Calgary	5600 78th Street
Calgary	715 3rd Street SW
Calgary	Terrain - Deerfoot Trail et Beddington Road
Dartmouth	21 Micmac Boulevard
Delta	1188 Derwent Way
Delta	836 Cliveden Avenue
Dundas	101 Osler Drive
Edmonton	12536 62nd Street
Edmonton	5015 111 Street NW
Edmonton	7405 127th Avenue
Edmonton	9002 20th Street
Gatineau	320, boulevard St-Joseph
Gatineau	Terrain - Chemin Vanier
Kelowna	Terrain - 2340 Harrey Avenue (Highway 97 N)
Laval	2800, avenue du Cosmodôme
Laval	2999, Autoroute 440
Laval	Terrain - St-Martin et Laval
Lethbridge	2718 2nd Avenue N
Lethbridge	585 41th Street
Longueuil	5025, rue Cousineau
Mercier	Terrain - boulevard St-Jean-Baptiste
Mississauga	1250 Service Road S
Mississauga	5875 Airport Road
Moncton	123 Price Street
Montréal	1 à 5 Place Ville-Marie
Montréal	1000, Place Jean-Paul Riopelle
Montréal	1000, rue de la Gauchetière Ouest
Montréal	1155, rue Metcalfe
Montréal	1500, avenue McGill College
Montréal	1560 Brandon Crescent
Montréal	249, 415, 455, rue St-Antoine Ouest
Montréal	3801, route Transcanadienne
Montréal	4300, 4700, rue de la Savane
Montréal	4815, rue Buchan
Montréal	4858, chemin de la Côte-des-Neiges
Montréal	4901, 7330, rue Jean-Talon Ouest
Montréal	5010, rue Paré
Montréal	677, 685, 705 Sainte-Catherine Ouest
Montréal	747, 901, square Victoria
Montréal	7500, rue Victoria
Montréal	7999, boulevard Les Galeries D'Anjou
Montréal	900, boulevard René-Lévesque Ouest
Montréal	Terrain - 4325, 4505 rue Jean-Talon Est
Montréal	Terrain - 500 et 900 boulevard De Maisonneuve Ouest
Montréal	Terrain - Anjou
Montréal	Terrain - Jean-Talon et Provencher
Montréal	Terrain - rue Jean-Talon Ouest
Mont-Royal	2305, chemin Rockland
Nanaimo	6631 Island Highway N
Oshawa	419 King Street W
Ottawa	1 Rideau Street
Ottawa	100 Bayshore Drive
Québec	1, rue des Carrières
Québec	2452, 2700 boulevard Laurier
Québec	440, rue Bouvier
Québec	505, boulevard du Parc-Technologique
Québec	65, rue Ste-Anne
Québec	690-700, boulevard René-Lévesque Est
Québec	801, rue Grande-Allée Ouest
Regina	1575 Elliot Street
Repentigny	100, boulevard Brien
Richmond	1400, 6551 Road No 3
Richmond	3231 No. 6 Road
Rimouski	419, boulevard Jessop
Rimouski	Terrain - 62, rue Léonidas
Rivière-Du-Loup	298, boulevard Armand Thériault
Rocky View	261055 Crossiron Boulevard
Rocky View	Terrain - Plan 0716149 - Block 2 - Lot 3
Rosemère	Terrain - 201-257, boulevard Labelle
Sainte-Agathe	Terrain - Chemin Palomino
Saint-Georges-De-Beauce	8585, boulevard Lacroix
Saskatoon	2020 St. Patrick Avenue
Surrey	2695 Guildford Town Centre
Thetford Mines	805, boulevard Smith Nord
Toronto	100 Front Street W
Toronto	145 Richmond Street W
Toronto	150 Bloor Street W
Toronto	1800 Sheppard Avenue E
Toronto	3381, 3389 Steeles Avenue
Toronto	3900, 4000 Victoria Park
Toronto	55 University Avenue
Toronto	Terrain - 45 Bay Street
Toronto	Terrain - 65 Skyway
Trois-Rivières	4125, boulevard des Forges
Vancouver	1040 Pender Street W
Vancouver	1055 Dunsmuir Street
Vancouver	505, 555, 595 Burrard Street
Vancouver	540 Thurlow Street
Vancouver	650 41st Avenue W
Vancouver	900, 1075 Georgia Street W
Vaughan	1 Bass Tro Mills Drive
Victoria	3147 Douglas Street
Victoria	721 Government Street
Waterloo	550 King Street N
Windsor	3100 Howard Avenue
Winnipeg	1555 Regent Avenue W
Winnipeg	200 Dawson Road N
Winnipeg	422 Jarvis Avenue

Placements à l'étranger

Lieu	Terrains et Immeubles
Allemagne	
Berlin	Stressemena Strasse 49
Berlin	Wilmersdorfer Strasse 46
Cologne	Tiefental Strasse 72
Dortmund	Maukauer Strasse 1
Düsseldorf	Friedrichstrasse 129-133
Düsseldorf	Hans-Günther-Shol Strasse 1
Düsseldorf	Mercedes Strasse 14
Francfort	Gutlen Strasse 296
Francfort	Theodor-Heuss-Allee, 70, 72, 74
Francfort	Wilhelm- Fay- Strasse 31 - 37
Hambourg	Graumannsweg 10
Heidelberg	Kurfuerstenanlage 1
Leipzig	Paunsdorfer Allee 1
Moerfelden	Langener Strasse 200
Munich	Hoch Strasse 3
Munich	Kistlerhofstrasse 75
Munich	Otto Lilienthal Ring 6
Munich	Theresienhöhe 11 - 13
Troisdorf	Echternacher Strasse 4
Zwickau	Innere Plauensche Strasse14
Autriche	
Vienne	Hertha Firnberg Strasse 5
Barbade	
St-James	Porters Bay
Belgique	
Diegem	4 Da Vincilaan

11 RELEVÉ DES BIENS IMMOBILIERS au 31 décembre 2011

Lieu	Terrains et Immeubles
Brésil	
Brasilia	Setor De Diversoes Norte
Cuiabá	Avenida Historiador Rubens de Mendonça, 3300
Fortaleza	Avenida Lineu de Paula Machado, 419
Natal	Avenida Senador Salgado Filho, 2234
Porto Alegre	Avenida Joao Wallig, 1800
Porto Velho	Avenida Rio Madeira, 3288
Rio de Janeiro	Avenida das Américas, 500
Rio de Janeiro	Avenida Pastor Martin Luther King Jr., 126
Rio de Janeiro	Praia De Botafogo, 400
San Jose Dos Campos	Avenida Deputado Benedito Matarazzo, 9403
São Paulo	Avenida Interlagos, 2255
São Paulo	Terrain - John Boyd Dunlop Avenida
Chine	
Changsha	188 Huangxing Zhong Road, Furong District
Wuxi	99 Zhenghe Avenue, Huishan District
Espagne	
Alicante	Avenida De Elche 112
Madrid	Autovia A-5 Margen Izquierdo, Arroyomolinos
Madrid	Calderilla St.,1
Valence	Avenida De Ausias March, 99
États-Unis	
Alexandria	11, 44, 66, 99 Canal Center Plaza
Alexandria	1199 Fairfax Street N
Arlington	1300 Wilson Boulevard
Arlington	1655 Fort Myers Drive
Atlanta	250 Piemond
Atlanta	255 Courtland Street NE
Atlanta	2727 Paces Ferry Road
Belleville	216 Branch Brook Drive
Bellevue	10885 4th Street NE
Bellevue	12920 38th Street SE
Bellevue	355 110th Avenue NE
Bellevue	3605, 3625 132nd Avenue SE
Bellevue	3617, 3650, 3655 131st Avenue SE
Bellevue	Terrain - 320 108th Avenue NE
Bethesda	6550 Rock Spring Drive
Boston	201 Washington Street
Chandler	990 Ocotillo Road W
Farmer's Branch	4000 McEwen N
Farmer's Branch	4000 McEwen S
Farmer's Branch	4001, 4020, 4040, 4099, 4100, 4101 McEwen
Farmer's Branch	4100 Alpha
Farmer's Branch	4141 Blue Lake
Gainesville	6419 Newberry Road
Green Valley	500 Camino Encanto W
Houston	5353 Westheimer Road
Jamaica	150-75 87th Avenue
Miami	950 Miami Avenue S
New York	10 Downing Street
New York	108 15th Street W
New York	1143 2nd Avenue
New York	120-160 97th Street W
New York	135 96th Street W
New York	141 33rd Street E
New York	167 82nd Street E
New York	1745 Broadway
New York	20, 41 Park Avenue
New York	2084, 2155 Grand Avenue
New York	210 89th Street W
New York	235-237 48th Street W
New York	244 Fieldstone Terrace
New York	2800 Heath Avenue
New York	315 33rd Street W
New York	330 63rd Street E
New York	347-351 58th Street E
New York	360 65th Street E
New York	388, 390 Greenwich Street
New York	555 6th avenue
New York	6 107th Street W
New York	753 Amsterdam Avenue
New York	8 Gramercy Park S
Omaha	10000 California Street
Phoenix	13822 46th Place S
Reston	2001, 2003 Edmund Halley Drive
Richmond	9960 Mayland Drive
Sacramento	801 K Street
San Diego	11588 Via Rancho San Diego
San José	355 Kiely boulevard
Santa Barbara	5486 Calle Real
Seattle	1420 5th Avenue
Seattle	411 University Street
Sherman Oaks	5450 Vesper Avenue
Tampa	100 Ashley Drive S
Tucson	6231 Montebella Road N
Vienna	1919, 1921 Gallows Road
Washington	1201 F Street
Washington	1717, 1730, 1747, 1775, 1919 Pennsylvania Avenue
Washington	1825 K Street
Washington	1850, 1875 Eye Street
Washington	2401, 2550 M Street NW
Washington	700 14th Street
Washington	900 19th Street
Wilsonville	32200 French Prairie Road SW
France	
Courbevoie	1, 2, place Samuel De Champlain
Mandelieu	Terrain - Mandelieu
Paris	10, Place de La République
Paris	12, boulevard de Denain
Paris	24, rue de Ponthieu
Paris	49, rue La Fayette
Paris	5, rue du 8 Mai 1945
Toulouse	Terrain - Inter. rue Des Chênes et Route D82
Mexique	
Mexico	Terrain - 275, Calle Picacho
Pays-Bas	
Amsterdam	De Boelelaan 2
Amsterdam	Planeetbaan 2 Hoofddorp
Royaume-Uni	
Glasgow	43-55, 57-63, Argyle Street
Glasgow	55 St. Enoch Square
Londres	151 Buckingham Palace Road
Londres	57 Farrington Street
Russie	
Moscou	Kutuzovsky Prospect 48

12 RELEVÉ DES BIENS IMMOBILIERS DÉTENUS À DES FINS DE REVENTE
au 31 décembre 2011

Lieu	Adresses
Placement au Canada	
Edmonton, AB	5015 111 Street NW
Placements à l'étranger – États-Unis	
Gainesville, FL	6419 Newberry Road
Omaha, NE	10000 California Street

Les biens immobiliers mentionnés ci-dessus sont détenus par la Caisse.

Sauf indication contraire, tous les chiffres sont exprimés en dollars canadiens.
De plus, les symboles M et G désignent respectivement les millions et les milliards.

Ce document, de même que le Rapport annuel 2011, sont accessibles sur notre site : www.lacaisse.com.

Renseignements : 514 842-3261
info@lacaisse.com

This publication, as well as the 2011 Annual Report, are available in English on our website: www.lacaisse.com.

Dépôt légal – Bibliothèque et Archives nationales du Québec, 2012

Entièrement recyclable –
le choix responsable

BUREAU D'AFFAIRES
Centre CDP Capital
1000, place Jean-Paul-Riopelle
Montréal (Québec) H2Z 2B3
Téléphone : 514 842-3261
Télécopieur : 514 847-2498

SIÈGE SOCIAL
Édifice Price
65, rue Sainte-Anne, 14e étage
Québec (Québec) G1R 3X5
Téléphone : 418 684-2334
Télécopieur : 418 684-2335

CDP CAPITAL US
1540 Broadway, Suite 1600
New York, NY 10036
États-Unis
Téléphone : 212 596-6300
Télécopieur : 212 730-2356

Malentendants
514 847-2190

www.lacaisse.com